

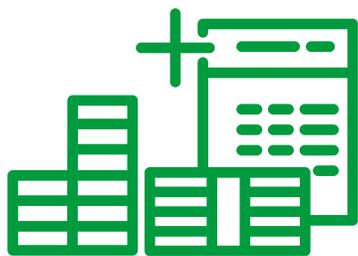


**100%
Positivo**

Estados Financieros Consolidados

Segundo semestre **2017**

www.bancopopular.com.co



Estados Financieros Consolidados

Segundo semestre **2017**

Dirección General

Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Presidente

Sergio Restrepo Álvarez
Vicepresidente de Banca Empresarial y de Gobierno

Luis Fernando Gómez Falla
Vicepresidente de Banca de Personas y Pequeñas Empresas

Alfredo Botta Espinosa
Vicepresidente Financiero

Nubia Inés Sanabria Nieto
Vicepresidente de Talento Humano y Administrativa

Gabriel José Nieto Moyano
Vicepresidente de Crédito y Riesgo

Jorge Enrique Jaimes Jaimes
Vicepresidente de Operaciones

Joaquín Eduardo Uribe Franco
Vicepresidente de Tecnología y Productividad

Martha Aarón Grosso
Vicepresidente de Transformación

Orlando Lemus González
Vicepresidente Jurídico - Secretario General

María Paula Wittich Borrero
Gerente de Experiencia de Marca

Yibrán Ortega Botello
Gerente de Riesgos No Financieros y Cumplimiento

Luis Guillermo Suárez Guerrero
Gerente de Auditoría Interna

REVISORIA FISCAL
KPMG S.A.S.
Representado por
Mónica Janeth Garcés Ahumada

Junta Directiva

Principales

Luis Orlando Álvarez Betancur
Julio Leonzo Álvarez Álvarez
Mauricio Hernando Amador Andrade
Gabriel Mesa Zuleta
Javier Díaz Molina

Suplentes

Sandra Patricia Solórzano
Luz Piedad Rugeles Ardila
Adriana Zapata Giraldo
Mauricio Fernández Fernández
Mauricio Maldonado Umaña

Contenido

1

Informe del revisor fiscal

2

Estados financieros

3

Notas a los estados financieros





INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.



Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el semestre anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el semestre terminado el 30 de junio de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 22 de agosto de 2017, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

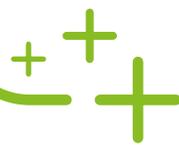
Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.

T.P. 87520 - T

Miembro de KPMG S.A.S.





Estados Financieros Consolidados



BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.370.041	1.202.102
Activos financieros de inversión a valor razonable:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7(a)	1.910.740	1.674.066
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	7(a)	81.541	60.042
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	2.756	2.641
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.995.037	1.736.749
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7(b)	488.962	454.985
Total activos financieros de inversión a valor razonable		2.483.999	2.191.734
Activos financieros a costo amortizado:			
Inversiones en títulos de deuda	8	483.796	439.474
Cartera de créditos y leasing financiero			
Cartera consumo		9.470.334	9.011.616
Cartera comercial		7.320.107	6.802.277
Cartera de vivienda		607.409	546.318
Leasing financiero		294.946	279.140
Cartera microcréditos		7.323	6.896
Total cartera de créditos y leasing financiero		17.700.119	16.646.247
Deterioro cartera y leasing financiero, neto		(665.932)	(562.016)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neto	10	17.034.187	16.084.231
Otras cuentas por cobrar, neto	11	217.816	167.612
Total activos financieros a costo amortizado		17.735.799	16.691.317
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	29	29
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	10.965	11.067
Activos tangibles			
Propiedades y equipos de uso propio		524.744	537.733
Propiedades de inversión		108.897	104.211
Total activos tangibles	14	633.641	641.944
Activos intangibles	15	80.485	58.466
Activos por impuesto a las ganancias corriente, neto		63.213	43.332
Otros activos	17	2.473	6.311
Total Activo		22.380.645	20.846.302

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Situación Financiera, continuación
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable:			
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	2.831	6.143
Total pasivos financieros a valor razonable		2.831	6.143
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		1.178.491	1.398.864
Certificados de depósito a término		6.109.280	5.673.203
Cuentas de ahorro		8.652.605	8.039.899
Otros depósitos		28.123	24.661
Total depósitos de clientes	18	15.968.499	15.136.627
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios y repos	19(a)	829.441	445.613
Créditos de bancos y otros	19(a)	233.503	215.246
Títulos de inversión	19(b)	1.571.308	1.454.677
Con entidades de redescuento	19(c)	144.424	115.447
		2.778.676	2.230.983
Total pasivos financieros a costo amortizado		18.747.175	17.367.610
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	252.906	260.806
Provisiones			
Para contingencias legales		32.975	32.862
Otras provisiones		17.235	17.718
Total provisiones	21	50.210	50.580
Pasivo por impuesto a las ganancias			
Corriente		1.857	358
Diferido	16	169.643	155.470
Beneficios de empleados	22	410.638	350.250
Total Pasivo		19.635.260	18.191.217
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	23	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas	23	1.896.588	1.859.864
Utilidades no apropiadas		418.723	390.595
Otros resultados integrales		244.139	238.396
Total patrimonio de los controlantes		2.699.763	2.629.168
Interés no controlante	24	45.622	25.917
Total Patrimonio		2.745.385	2.655.085
Total Pasivo y Patrimonio		22.380.645	20.846.302

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071 - T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2018)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Resultados

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Ingresos por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos		1.067.776	1.015.498
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		63.702	109.488
Otros Intereses		380	1.758
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		7.008	7.632
Total ingreso por intereses y similares		1.138.866	1.134.376
Gastos por intereses y similares			
Depósitos			
Depósitos cuentas corrientes		475	1.267
Certificados de depósito a término		195.336	216.157
Depósitos de ahorro		171.466	230.750
Total gastos por intereses sobre depósitos		367.277	448.174
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		17.599	13.837
Bonos y títulos de inversión		54.930	64.452
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		5.580	5.594
Total gastos por obligaciones financieras		78.109	83.883
Total ingresos netos por intereses y similares		693.480	602.319
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		194.405	80.110
Recuperación de castigos		(13.018)	(13.379)
Total pérdidas por deterioro de activos, neto		181.387	66.731
		512.093	535.588
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto			
Ingresos por comisiones y honorarios		117.142	111.226
Gastos por comisiones y honorarios		46.279	40.036
Total ingreso por comisiones y honorarios, neto	27	70.863	71.190

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Resultados, continuación
 Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Otros ingresos operacionales			
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados de negociación		(290)	863
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		3.253	1.444
Pérdida neta en venta de inversiones		0	(3)
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		(129)	2.375
Dividendos		317	8.485
Ganancia neta en valoración de activos		1.875	0
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto		1.123	3.200
Otros ingresos de operación	29	63.963	17.065
Total otros ingresos operacionales		70.112	33.429
Otros egresos operacionales			
Gastos de personal		176.715	180.707
Gastos generales de administración	28	277.730	245.676
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	24.558	21.488
Otros gastos de operación		5.370	4.994
Total otros egresos operacionales		484.373	452.865
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		168.695	187.342
Gasto de impuesto a las ganancias	16	47.375	69.883
Utilidad del ejercicio		121.320	117.459
Utilidad atribuible a:			
Intereses no controlantes	24	19.533	(752)
Intereses controlantes		101.787	118.211

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2018)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Utilidad del ejercicio		121.320	117.459
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	10	20.550	(2.760)
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	16	(6.547)	1.104
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación		27	166
		14.030	(1.490)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Ganancia (pérdida) netas no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable		33.239	(130.947)
Impuesto diferido sobre instrumentos financieros medidos valor razonable	16	640	(1.250)
Pérdida actuarial por beneficios a empleados	22	(50.692)	0
Impuesto diferido sobre resultados actuariales por beneficios a empleados	16	8.526	0
		(8.287)	(132.197)
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos		5.743	(133.687)
Total otros resultados integrales durante el período interés no controlante, neto de impuestos		172	(288)
Total resultados integrales del período		127.235	(16.516)
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Intereses controlantes		107.530	(15.476)
Intereses no controladas		19.705	(1.040)
		127.235	(16.516)

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2018)



BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Cifras en millones de pesos colombianos)

Patrimonio de los intereses controlantes

Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio, neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23 y 24 77.253	63.060	1.824.315	230.451	12.483	124.635	372.083	2.704.280	28.494	2.732.774
Traslado a resultados	0	0	0	0	124.635	(124.635)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	45.171	0	(45.171)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	23	0	0	0	(50.014)	0	0	(50.014)	(1.452)	(51.466)
Otro resultado integral, neto de impuesto:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(2.760)	(2.760)	0	(2.760)
Incremento/disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(130.947)	(130.947)	(320)	(131.267)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	166	166	0	166
Impuesto a la riqueza	0	0	(9.622)	0	0	0	0	(9.622)	(85)	(9.707)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(146)	(146)	32	(114)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	118.211	0	118.211	(752)	117.459
Saldo al 30 de junio de 2017	23 y 24 77.253	63.060	1.859.864	230.451	41.933	118.211	238.396	2.629.168	25.917	2.655.085
Traslado a resultados	0	0	0	0	118.211	(118.211)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	36.724	0	(36.724)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	23	0	0	0	(36.935)	0	0	(36.935)	0	(36.935)
Otro resultado integral, neto de impuesto:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	20.550	20.550	0	20.550
Incremento/disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	33.239	33.239	186	33.425
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	27	27	0	27
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	2.619	2.619	(19)	2.600
Pérdida o ganancia actuarial reconocida en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(50.692)	(50.692)	5	(50.687)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	101.787	0	101.787	19.533	121.320
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23 y 24 77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal

Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071 -T

Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2018)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta interés controlante	101.787	118.211
Utilidad neta interés no controlante	19.533	(752)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (causado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	19.580	17.673
Amortización activos intangibles	4.976	3.815
Gasto por impuesto a las ganancias	47.375	69.883
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	194.405	80.110
Dividendos causados	(317)	(8.485)
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad y equipo de uso propio	(39.478)	229
Pérdida en venta de propiedades de inversión	0	30
Pérdida (utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados	290	(863)
Reversión deterioro activos tangibles	670	1.406
Reversión de ajustes en cambio	1.035	3.678
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	129	(2.375)
Reversión de causación de activos financieros de inversión a costo amortizado	(7.008)	(7.632)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(1.875)	5.272
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Aumento (disminución) en activos financieros a valor razonable	(258.728)	41.788
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	(51.833)	10.361
Reversión de ajuste a valor razonable de instrumentos derivados de negociación	(3.718)	4.465
Disminución neta en otros activos	3.839	342
(Disminución) aumento neto provisiones	(116)	35
(Disminución) en otros pasivos	(63.408)	(109.073)
Aumento (disminución) de beneficios a empleados	9.701	(4.751)
Aumento de cartera de créditos	(1.099.002)	(142.585)
Aumento de depósitos de clientes	843.730	382.482
Intereses causados por cartera de créditos y repos	(1.068.156)	(1.017.256)
Intereses recibidos por cartera de créditos	1.038.061	1.008.339
Intereses causados pasivos	445.385	532.056
Intereses pagados	(456.500)	(516.797)
Impuesto a las ganancias pagado	19.059	(567)
Pago de impuesto a la riqueza	(5.795)	(4.861)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(306.379)	464.178

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, continuación
 Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Producto de la redención o venta de activos financieros de inversión a costo amortizado	774.437	331.326
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(11.225)	(12.965)
Adquisición de propiedades de inversión	(2.811)	(183)
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(811.751)	(354.037)
Adquisición de activos intangibles	(26.996)	(20.622)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	43.441	547
Producto de la venta de propiedades de inversión	0	9
Dividendos recibidos	1.383	9.090
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(33.522)	(46.835)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados interes controlante	(43.666)	(53.944)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios	383.827	(55.694)
Adquisición de obligaciones financieras	497.618	317.467
Pagos de obligaciones financieras	(445.612)	(320.164)
Emisión de títulos de inversión en circulación	395.060	400.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	(278.431)	(560.525)
Efectivo neto (usado en) por las actividades de financiación	508.796	(272.860)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(956)	443
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	167.939	144.926
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.202.102	1.057.176
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.370.041	1.202.102

Véanse las notas que forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2018)



Notas a los Estados Financieros Consolidados



Los Estados Financieros Consolidados comprenden la información financiera del Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. (consolidado con Alpopular Cargo S.A.S.), Fiduciaria Popular S.A., e Inca Fruehauf S.A., en adelante Banco y sus Subsidiarias como se reporta a continuación:

El Banco Popular S.A., es una sociedad comercial anónima Colombiana de carácter privado, constituida con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, que se constituyó bajo las leyes colombianas el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá y en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en Escritura Pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la Notaria Cuarta de Bogotá. Como establecimiento bancario está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El objeto social principal del Banco lo constituye el desarrollo de las actividades, operaciones y servicios propios de un establecimiento bancario, dentro del ordenamiento jurídico prescrito por las leyes 45 de 1923, 45 de 1990, 795 de 2003 y demás leyes, decretos y disposiciones que rigen para los establecimientos bancarios en Colombia. Adicionalmente puede realizar a través del Martillo, la venta, permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables.

La duración establecida en los estatutos es hasta el 30 de junio de 2050, sin embargo, el Banco podrá disolverse antes de dicho término, o el mismo puede ser prorrogado. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución No. 1004 del 24 de julio de 1950 y mediante Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento del Banco.

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.
- En la reunión de la Asamblea general de Accionistas, celebrada entre el 22 y 26 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de estatutos del Banco, la cual está en proceso de ser protocolizada.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá y a través de 214 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 6 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 126 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 8 centrales de libranzas, 46 centros de recaudo y 1.095 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta al 31 de diciembre de 2017 era de 6.510 (al 30 de junio de 2017 era de 6.548).

El Banco Popular S.A., es la sociedad matriz de un grupo de entidades dependientes, que efectúan actividades diversas y que en conjunto constituyen el Banco y sus Subsidiarias:

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 31 de diciembre de 2017 Participación Capital Social	Al 30 de junio de 2017 Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf S.A.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo (actualmente no desarrollada).	44,64%	44,64%

El Banco Popular S.A. registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como sociedad matriz de las sociedades Subsidiarias en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio Carrera 13 a No. 29 24 piso 20 en Bogotá y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. con domicilio en calle 17 No. 7 35 piso 11 en Bogotá. En 2011 Inca Fruehauf S.A. con domicilio en la calle 16 H No. 98 a - 35 en Bogotá.

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular y su Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S. en adelante denominada Alpopular Cargo, tienen su domicilio en la calle 17 No. 7 35 piso 11 y Av. Dorado No. 85 D 55 locales 232, 233, 234 respectivamente, Bogotá, Colombia.

Alpopular configuró desde el año 1996 una situación de control con el Banco Popular S.A. en su calidad de sociedad filial.

El objeto social de Alpopular es el depósito, la conservación y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera, la expedición de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda y el otorgamiento de crédito directo a sus clientes o la gestión de tales créditos por cuenta de ellos, en los términos y para los fines señalados por la Ley. En ejercicio de su objeto social, Alpopular desarrolla actividades de Agenciamiento Aduanero desde el año 1969 según autorización otorgada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Alpopular es una sociedad anónima, de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No.6498 del 22 de diciembre de 1967 y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. Adicionalmente la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Alpopular su funcionamiento como entidad de servicios financieros por medio de la Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993.

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 contaba con 840 y 874 empleados, así: 529 y 546 directos, 295 y 308 temporales y 16 y 20 practicantes del SENA, respectivamente.

El objeto social de Alpopular Cargo es servir de agente de carga y fletes como operador multimodal, fletador, consolidador y desconsolidador de carga internacional, por vía aérea, marítima, fluvial, férrea o terrestre, actividades que desarrolla con base en la habilitación como Agente de Carga Internacional otorgada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante Resolución 4399 del 20 de Mayo de 2008 y en la habilitación para la prestación del Servicio Público de Transporte Terrestre Automotor de Carga otorgada por el Ministerio de Transporte, mediante Resolución 1456 del 26 de Diciembre de 2007. De igual forma podrá actuar como "Non Vessel Operating Common Carrier" (NVOCC) y como comisionista de transporte.

Alpopular Cargo es una sociedad del tipo de las anónimas simplificada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 45 del 15 de enero de 2004, con un término de duración indefinido y tienen su domicilio en Av. el Dorado 85 D 55 Centro Comercial Dorado Plaza Local 233 - 334. El 10 de agosto de 2004 se registró en la Cámara de Comercio de Bogotá situación de control sobre Alpopular Cargo por parte de Alpopular.

Alpopular Cargo tiene presencia en 7 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre de 2017 contaba con 93 empleados así: 71 directos, 21 temporales y 1 practicante SENA; al 30 de junio de 2017 contaba con 130 empleados así: 101 directos, 27 temporales y 2 practicantes SENA.

Fiduciaria Popular S.A.

Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la carrera 13A No. 29 - 24, pisos 20, 21 y 24 es una sociedad anónima de naturaleza privada prestadora de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 4037 del 28 de agosto de 1991 de la Notaría 14 del Círculo de Bogotá y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución No. 3329 del 12 de septiembre de 1991.

El objeto social principal de la Fiduciaria es la celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general y todas aquellas actividades que la Ley u otras normas autorizan realizar a las Sociedades Fiduciarias.

La Fiduciaria, cuenta con 12 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, 7 puntos comerciales instalados también en el Banco Popular, 1 punto en instalaciones del cliente los cuales son atendidos por un funcionario de la Fiduciaria y 1 centro de operaciones en contingencia (COC).

A 31 de diciembre de 2017, la Fiduciaria contaba con 267 empleados de los cuales 4 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA. A 30 de junio de 2017, la Fiduciaria contaba con 267 empleados de los cuales 11 correspondían a temporales y 10 practicantes del SENA.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A. en adelante llamada Inca, es una sociedad anónima colombiana de carácter comercial. Fue constituida por Escritura Pública número 4785 del 25 de septiembre de 1976, otorgada en la Notaría Novena de Bogotá.

El término de duración de Inca se extiende hasta el 25 de septiembre del año 2050 y su domicilio principal es Bogotá, Calle 16 H No. 98 A 35, República de Colombia, pero puede establecer sucursales y agencias en otras ciudades del país y en el extranjero Su objeto principal (actualmente no desarrollado) es la importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques, semirremolques, tractores, maquinaria agrícola o industrial, equipos y accesorios metalmecánicos para la arquitectura y la construcción, así como piezas, partes, repuestos y accesorios para los mismos.

Al 31 de diciembre de 2017, Inca tenía 2 empleados directos, 1 empleado indirecto, 1 practicante del SENA y 8 en misión. Al 30 de junio de 2017, Inca tenía 3 empleados directos, 4 practicantes del SENA y 15 en misión.

Nota 2

BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 aplicables en el año 2017.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por IASB al 31 de diciembre de 2015.

El Banco y sus Subsidiarias en Colombia están sujetos al Impuesto a la Riqueza por los años 2015 al 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonios líquidos poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, mayores o iguales a \$1.000. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser cargado a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Impuesto a la Riqueza tiene tarifas progresivas dependiendo del monto del patrimonio y las tarifas oscilan entre el 0,20% y 1,15% en el año 2015, 0,15% y 1% en el año 2016 y 0,05% y 0,40% en el año 2017. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2017 el Banco y sus Subsidiarias afectaron este impuesto con cargo a la reserva legal en el patrimonio.



Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales, base para la distribución de dividendos son los estados financieros separados.

Los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados del Banco.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias, se presentan a continuación:

2.2 Bases de Medición y Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepciones de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado consolidado de situación financiera:

a) Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- Los estados consolidados de situación financiera se presentan las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenadas atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses, de acuerdo con NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

- Los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros Consolidados”. Asimismo, el estado consolidado de resultados se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información más apropiada y relevante.
- Los estados consolidados de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la utilidad en términos netos, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos, gastos por intereses y los impuestos pagados a la ganancia y la riqueza se presentan como componentes de las actividades de operación.

b) Bases de consolidación de entidades donde tiene el control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, el Banco y sus Subsidiarias deben preparar Estados Financieros Consolidados con entidades en las cuales tiene control. El Banco y sus Subsidiarias tienen control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

En el proceso de consolidación, se combinan los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables. En dicho proceso se procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en el patrimonio de las entidades controladas es presentada en el patrimonio consolidado de forma separada del patrimonio de los intereses no controlantes.

c) Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones del Banco y sus Subsidiarias en entidades donde no tiene control, pero si posee una influencia significativa se denominan “inversiones en compañías

asociadas” las cuales se miden inicialmente al costo y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que el Banco y sus Subsidiarias ejercen una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente entre el 20% y 50% del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver nota 13).

d) Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el negocio, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los negocios conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en las cuales las partes que tienen control conjunto según el negocio, tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el negocio, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del negocio tienen derecho a los activos netos del negocio.

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 tienen negocios conjuntos que se registran por método de participación. (Ver nota 13).

Las ganancias no realizadas en las transacciones entre el Banco y sus Subsidiarias y sus negocios conjuntos se eliminan en la medida de la participación del Banco y sus Subsidiarias, en las asociadas las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del valor del activo transferido.

2.3 Intereses de no Controlantes

El interés no controlante representa la porción de las pérdidas, ganancias y los activos netos y otros resultados integrales, de los cuales directa o indirectamente el Banco y sus Subsidiarias no son propietarios. Es presentado separadamente en el estado consolidado de resultados del período, estado consolidado de otros resultados integrales del período y es incluido en el patrimonio del estado consolidado de situación financiera, separadamente del patrimonio de los accionistas.

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

La actividad primaria del Banco y sus Subsidiarias es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE- en pesos colombianos y en menor medida el otorgamiento de créditos residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. Consecuentemente las operaciones en otras divisas distintas al peso colombiano se consideran efectuadas en “Moneda Extranjera”.

El desempeño del negocio del Banco y sus Subsidiarias se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco y sus Subsidiarias considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y sus Subsidiarias y por esta razón los Estados Financieros Consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional y de presentación.

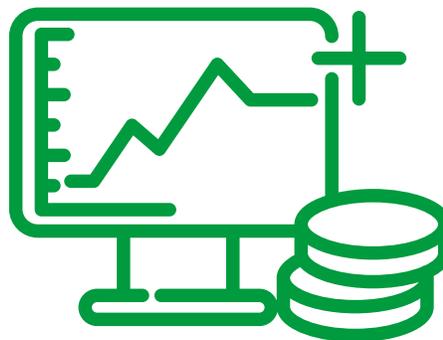
2.5 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de la fecha de corte del estado consolidado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son convertidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado consolidado de resultados.

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 se presentan al tipo de cambio \$2.984,00 y \$3.050,43 (pesos colombianos) por dólar, respectivamente.

2.6 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos, simultáneas de corto plazo en mercados activos e inversiones, con vencimientos originales de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición y que no se encuentran sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.



2.7 Activos Financieros de Inversión a Valor Razonable, Costo Amortizado e Instrumentos de Patrimonio en Entidades donde no se tiene Control ni Influencia Significativa

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con ajuste a resultados” o b) “al costo amortizado”. La Administración del Banco y sus Subsidiarias de acuerdo con su estrategia de liquidez y riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, el Banco y sus Subsidiarias dentro de su estrategia de ser una entidad cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla como “a costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como a costo amortizado ya que cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Para los activos financieros en instrumentos de patrimonio registrados por el Banco y sus Subsidiarias “A valor razonable con cambios a resultados”, en su reconocimiento inicial se puede hacer una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral - ORI” del patrimonio, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. El Banco y sus Subsidiarias han decidido utilizar esta elección y por consiguiente, todas sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con cambios a ORI”. (Ver nota 7).

b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual el Banco y sus Subsidiarias se comprometen a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable.

Los activos financieros clasificados a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados "a valor razonable", son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios, se presentan netas en el estado consolidado de resultados o en la cuenta patrimonial consolidada del ORI según sea el caso. A su vez, los activos financieros clasificados "a costo amortizado" posteriores a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un procedimiento para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco y sus Subsidiarias estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el estado consolidado de resultados cuando se establece el derecho del Banco y sus Subsidiarias a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable o en ORI.

d) Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 "Medición a valor razonable", el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros del Banco y sus Subsidiarias se efectúan de la siguiente manera:

Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros consolidados, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

Si ocurre un movimiento significativo en el valor razonable posterior al cierre de la negociación y hasta la media noche a la fecha de cierre del periodo, se aplicarán las técnicas de valoración para definir el valor razonable. Un evento significativo es aquel que ocurre después del último precio del mercado de un título, del cierre del mercado o cierre del mercado cambiario, pero antes del tiempo de valoración de las inversiones del Banco y sus Subsidiarias y que afecten de manera material la integridad de los precios de cierre para cualquier título, instrumento, moneda o valores afectados por ese evento de manera que no puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Banco y sus Subsidiarias utilizan una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado, adicionalmente algunos valores son determinados por los proveedores de precios contratados por el Banco y sus Subsidiarias, como lo es Infovalmer.

e) Provisión por deterioro

De acuerdo con NIC 39 la administración del Banco y sus Subsidiarias evalúan al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Son considerados como indicadores de que el activo



financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera y la mora en los pagos. Si existe deterioro se constituye un deterioro. El monto del deterioro se determina así:

- El Banco y sus Subsidiarias evalúan individualmente activos financieros tanto de inversión como de cartera de créditos que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Banco y sus Subsidiarias no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos futuros de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor, descontados a la tasa contractual original pactada, o el valor presente de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la casa matriz (Grupo Aval) realizará evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación, técnicas estadísticas basadas

en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. (Ver nota 3).

- Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido un deterioro como resultado de una pérdida por deterioro, se continúa reconociendo el ingreso por intereses por el efecto de descontar el monto a recuperar utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito.

Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) la diferencia, en caso de haber exceso entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad que se consolida, calculada de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y las provisiones por deterioro constituidas de acuerdo con lo indicado en los dos párrafos anteriores, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio consolidado y no en el estado consolidado de resultados como lo requiere NIC 39.

f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

El Banco y sus Subsidiarias consideran e identifican como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo, aquellos activos en los cuales el Banco y sus Subsidiarias otorgan al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados.

g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del estado consolidado de situación financiera cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del estado consolidado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que el Banco y sus Subsidiarias transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del estado consolidado de situación financiera y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a deterioro cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas en el estado consolidado de resultados.

h) Compensación de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado consolidado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.8 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

De acuerdo con la NIC 39, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Banco y sus Subsidiarias generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros derivados con contratos forward, contratos de futuros, que cumplen con la definición de derivado, los cuales son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados. El Banco y sus Subsidiarias no utilizan operación de cobertura.

2.9 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta en los cuales el Banco y sus Subsidiarias tienen la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como "activos no corrientes mantenidos para la venta". Dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta.

2.10 Otras Cuentas por Cobrar

Una vez analizados los diferentes conceptos de cuentas por cobrar por conceptos diferentes a temas relacionados con la cartera de créditos que tiene el Banco y sus Subsidiarias, se ha definido registrar en su momento inicial por su valor nominal todos los diferentes conceptos que se incluyan en cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea igual o inferior a un año. Para aquellas cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea superior a un año y en la cual no se tenga pactados intereses, en el momento inicial se deben registrar por su valor razonable determinado por el valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado que se asimile a un crédito de consumo propio.

Las siguientes son las políticas que el Banco y sus Subsidiarias han definido para el cálculo de la provisión de las otras cuentas por cobrar teniendo en cuenta la clase de cuentas que posee, su volumen y el riesgo involucrado en la recuperación de dichas cuentas:

- a) Se encuentra con más 90 días de vencida.
- b) El deudor ha entrado en concurso de acreedores o algún sistema de insolvencia financiera.

- c) El deudor ha solicitado algún tipo de acuerdo con los acreedores para la cancelación de sus deudas.
- d) El deudor ha solicitado ampliación de plazos, para el cumplimiento de sus obligaciones debido a dificultades financieras o rebajas en el monto de la misma.
- e) El deudor al que se le han otorgado los anticipos no viene cumpliendo adecuadamente los términos contractuales del contrato que dio origen al anticipo.
- f) Los anticipos efectuados a los empleados que se han retirado de la entidad y que por alguna razón no fueron descontados al momento de su retiro.

El cálculo de la provisión de saldos individualmente significativos de cuentas por cobrar teniendo en cuenta que son de muy corto plazo (inferior a 6 meses) no será necesario determinarlo por el método de flujo de caja descontado; es decir la provisión corresponderá a la diferencia entre el saldo de la cuenta por cobrar a la fecha de la evaluación y el valor que se espera recuperar en el futuro debidamente documentado sin traer a valor presente. Cuentas por cobrar con plazos superiores a seis meses si será necesario efectuar el descuento de los saldos a recuperar.

Saldos que no se consideran individualmente significativos se provisionaran al 100% cuando se determine que presenta alguno de los problemas de deterioro.

Para los saldos que no se consideren individualmente significativos y que a la fecha de la evaluación no tengan ningún problema de deterioro, se constituirá una provisión colectiva sobre sus saldos con cargo a resultados consolidados determinado con base en la experiencia de pérdidas incurridas en promedio de mínimo los tres últimos años, debidamente documentada y justificada.

2.11 Garantías Financieras

Se consideran "garantías financieras" aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el

inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir. Posteriormente a su reconocimiento inicial, el pasivo registrado inicialmente se amortiza con abono a resultados durante la vigencia de la garantía, por el método de línea recta.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados consolidados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados consolidados y se calculan aplicando el tipo de interés establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.

2.12 Propiedades y Equipos de Uso Propio

Las propiedades y equipos de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento, que el Banco y sus Subsidiarias mantienen para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

Las propiedades y equipos de uso propio se registran en el estado consolidado de situación financiera por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resulten de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente.

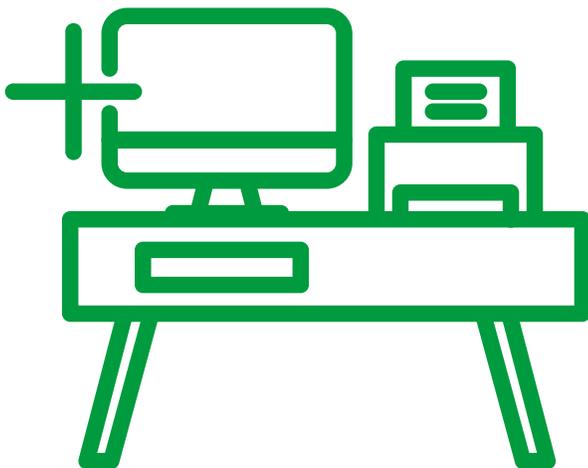
Las reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se incurren.

Al retirarse un activo, el costo y la depreciación acumulada son reducidos de las cuentas de activo. Cuando un activo es vendido, la utilidad o pérdida en venta se determina comparando el monto de los flujos recibidos con el valor en libros de los activos vendidos a la fecha de la transacción y cualquier utilidad o pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las propiedades y equipo en lo que a inmuebles se refiere, se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes. Tanto el valor residual, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios del Banco y sus Subsidiarias y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual en el caso de los edificios y de acuerdo con sus vidas útiles estimadas por la gerencia del Banco y Subsidiarias, entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyen los edificios y otras edificaciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación se registra con cargo a resultados consolidados. Las vidas útiles estimadas por la gerencia para calcular la depreciación de propiedades y equipos son las siguientes:

Activo	Vidas útiles estimadas
Edificios	7 a 100 años
Equipo de oficina, enseres y accesorios	10 años
Equipo informático	5 años
Vehículos	5 años
Equipo de movilización y maquinaria	8 años



El criterio del Banco y sus Subsidiarias para determinar la vida útil de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, que no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, el Banco y sus Subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la Administración analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco y sus Subsidiarias estiman el valor recuperable del activo y lo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurrir y se registran en la partida "Gastos de administración".

Obligaciones por retiro de activos

El Banco y sus Subsidiarias contabilizan los costos estimados asociados por retiro de activos, relacionados principalmente con los desmantelamientos. El costo es capitalizado como parte del activo de larga duración relacionado y se amortiza con cargo a los costos operativos durante el período de su vida útil.

Las obligaciones asociadas a retiro de activos de larga duración se reconocen al valor razonable en la fecha cuando dicha obligación es incurrida, con base en flujos futuros descontados. La determinación de los valores razonables se basa en las estimaciones de retiros de dichos activos, con base en las expectativas de su desincorporación futura.



2.13 Propiedades de Inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión", las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios, considerados en su totalidad, o en parte, que se tienen por el Banco y sus Subsidiarias para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco y sus Subsidiarias. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, el cual incluye todos los costos asociados a la transacción, y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo depreciado de la misma forma que la propiedad y equipo o a su valor razonable registrado en el estado consolidado de resultados. El Banco y sus Subsidiarias han tomado la elección de registrar dichos activos en su estado consolidado de situación financiera al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel tres descritas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable".

2.14 Bienes Entregados en Arrendamiento

Los bienes entregados en arrendamiento son clasificados al momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance como "activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado" y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados como se indica en la literal 2.7 anterior. Los contratos de arrendamiento clasificados como operativos son incluidos en el grupo de activos tangibles y se contabilizan y deprecian de la misma forma que propiedades y equipo. Los ingresos por los cánones de arrendamiento se registran en resultados por el sistema de causación de forma lineal.

2.15 Bienes Recibidos en Arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento, en su reconocimiento inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamiento descritos en el numeral anterior.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el estado consolidado de situación financiera como propiedades y equipos o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco y sus Subsidiarias en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo.

Posterior a su reconocimiento inicial, son tratados contablemente de la misma forma que la cuenta de propiedades y equipos o propiedades de inversión donde fueron registradas inicialmente. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

Los cánones pagados en contratos de arrendamiento operativo son registrados en el estado de resultados consolidado por el sistema de causación.

2.16 Activos Intangibles

Los activos intangibles que tienen el Banco y sus Subsidiarias corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados consolidados. Posteriormente a su reconocimiento inicial, dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual para el caso de programas de computador es hasta de 10 años.

La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas. En cada cierre contable, el Banco y sus Subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos que evidencien el deterioro de un activo intangible, en estos casos, se sigue la misma política contable para el deterioro de propiedades y equipos. Cualquier pérdida de deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, dicho deterioro se determina por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable.

2.17 Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Banco y sus Subsidiarias para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Banco y sus Subsidiarias, o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual, a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial, con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

2.18 Beneficios a Empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Banco y sus Subsidiarias a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididas en cuatro clases:

a) Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado, que son pagaderos en los 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados consolidados.

b) Beneficios post- empleo

Son beneficios que el Banco y sus Subsidiarias pagan a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales Colombianas corresponden a pensiones de jubilación que asume directamente el Banco y sus Subsidiarias, servicio médico para pensionados, cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior al de Ley 50 de 1990 y ciertos beneficios extra legales o pactados en convenciones colectivas.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados,

calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigente de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado consolidado de resultados del Banco y sus Subsidiarias incluyen el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio consolidado en la cuenta otro resultado integral.

De acuerdo a lo expresado en el Decreto 2131 de 2016 en su artículo 4 para la realización y revelación de los informes actuariales para el beneficio post empleo pasivo pensiones por jubilación, se realizaran de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del Marco Técnico Normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y sus modificatorios.”

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo, son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo, son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración.

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo, e indemnizaciones por cese. De acuerdo con la convención colectiva y los reglamentos del Banco y sus Subsidiarias, dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por otros beneficios de empleados a largo plazo son determinados en su mayor parte como los

beneficios post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registrados en el estado consolidado de resultados.

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tiene que realizar el Banco y sus Subsidiarias procedentes de una decisión unilateral de la Administración de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de la Administración de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana, dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que el Banco y sus Subsidiarias deciden otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la Administración comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración que involucren el pago de beneficios por terminación.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco y sus Subsidiarias no han otorgado beneficios basados en acciones a sus empleados.

2.19 Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados consolidado excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio consolidado, en este caso el impuesto es reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados. La gerencia del Banco y sus Subsidiarias periódicamente evalúan posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha de cierre y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por el Banco y sus Subsidiarias y es probable que la diferencia temporal no se reversara en un futuro cercano. Generalmente el Banco y sus Subsidiarias no tienen la potestad para controlar la reversión de diferencias temporales de inversiones en asociadas.

De conformidad con la NIC 12 los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.20 Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y demandas legales se reconocen cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos

que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.21 Ingresos

El Banco y sus Subsidiarias reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se hayan cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Banco y sus Subsidiarias, tal como se describe a continuación:

a) Intereses

Los ingresos por interés deben ser reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva, los intereses se registran en la cuenta de ingresos según corresponda por tipo de cartera.

b) Prestación de servicios

El Banco y sus Subsidiarias prestan servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto con o una proporción del total de servicios que serán provistos. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

c) Programas de fidelización de clientes

El Banco y sus Subsidiarias operan un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

d) Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:

I. Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;

II. Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto y;

III. Las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.22 Impuesto a la Riqueza

En diciembre de 2014, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el Impuesto a la Riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones de pesos. Dicha Ley establece en su artículo décimo que los contribuyentes del Impuesto a la Riqueza, podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio; para el caso del Banco y sus Subsidiarias el impuesto a la riqueza causado en el año corriente y durante el primer y segundo semestre de 2017 se efectuó con cargo a la reserva patrimonial.

2.23 Utilidad Neta por Acción

El Banco y sus Subsidiarias presentan datos de las ganancias de sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias por acción, el Banco y sus Subsidiarias dividen el resultado neto del período entre el número de las acciones comunes en circulación durante el semestre. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 el número de acciones ponderadas para ambos semestres fue de 7.725.326.503 acciones.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco y sus Subsidiarias no poseen acciones diluidas.

2.24 Segmentos de Operación

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en cuatro segmentos de operación Banco Popular S.A y Fiduciaria Popular prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito; Almacenadora Popular presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca ejecuta manufacturas y servicios al sector real (la cual actualmente se encuentra en un proceso de desmonte de sus operaciones).

El Banco y sus Subsidiarias revelan por separado la información sobre cada uno de los segmentos de operación y los factores que han servido para identificar dichos segmentos y excedan los umbrales cuantitativos fijados de un segmento de acuerdo a NIIF 8 párrafo 22:

a) Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, que son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las

actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.

- b) El importe absoluto de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.
- c) Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

La información relativa a otras actividades de negocio de los segmentos de operación sobre los que no deba informarse se combina y se revela dentro de la categoría "Otros".

De acuerdo con NIIF 8, un segmento de operación es un componente de una unidad que:

- a) Contrata actividades de negocio de las cuales puede ganar ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad);
- b) Sus resultados operacionales son regularmente revisados por el administrador de la entidad, quien toma decisiones acerca de los recursos designados al segmento y evalúa su rendimiento; y
- c) En relación al cual se dispone de información financiera diferenciada.

2.25 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

a) Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicable al 1 de enero de 2018

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los períodos de presentación de reportes financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación de estas normas contables no tuvo algún efecto material en los estados financieros del Banco y sus Subsidiarias.

Mejoramientos anuales a los estándares NIIF ciclo 2014-2016 estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

NIIF 1 Elimina las exenciones de corto plazo contenidas en los párrafos E3 - E7 de la NIIF 1, porque ahora no sirven a su propósito, Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 12 Aclara el alcance del estándar mediante especificar que los requerimientos de la revelación contenidos en el estándar, excepto los contenidos en los párrafos B10-B16, aplican a los intereses de la entidad listados en el párrafo 5 que sean clasificados como tenidos para la venta, como tenidos para distribución o como operaciones descontinuadas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas. Efectiva a partir del 1 de enero de 2017.

NIC 28 Aclara que la elección para medir a valor razonable a través de utilidad o pérdida una inversión en una asociada o un negocio conjunto que es tenido por una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, está disponible para cada inversión en una asociada o negocio conjunto sobre una base de inversión por inversión, a partir del reconocimiento inicial. Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

A partir del 1 de enero de 2019, serán efectivas las siguientes enmiendas:

Enmienda a la NIIF 9 - Características de pago anticipado con compensación negativa. En la NIIF 9 se enmiendan los requerimientos existentes en relación con los derechos de terminación en orden a permitir la medición a costo amortizado incluso en el caso de pagos de compensación negativa. Según las enmiendas, el signo de la cantidad del pago anticipado no es relevante, dependiendo de la tasa de interés que prevalezca en el momento de la terminación, un pago también puede ser hecho a favor de la parte contratante afectando el pago anticipado.

Enmienda a la NIC 28 - Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. En esta enmienda se pretende aclarar los requerimientos existentes en la NIIF 9 incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en las entidades donde se invierte.

b) Futuras Modificaciones Contables

El 22 de diciembre de 2016, se expidió el Decreto número 2131, por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el cual incluye las siguientes normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2018; el 22 de diciembre de 2017 se expidió Decreto 2170 de 2017, por medio del cual se modifican los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información previstos en los artículos 1.1.1.2 y 1.2.1.1 del libro 1 del Decreto 2420 de 2015, 2131 y 2132 de 2016, respectivamente, y se dictan otras disposiciones.

Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 2 – Transacciones de pago basadas en acciones	Clasificación y medición de transacciones de pago basado en acciones	Se establece para aclarar el estándar en relación con la contabilidad para las transacciones de pago basado en acciones liquidado en efectivo que incluyen una condición de desempeño, la clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características de liquidación neta y la contabilidad para las modificaciones de las transacciones de pago basado en acciones desde liquidado en efectivo hacia liquidado en patrimonio. Efectiva a partir del 1 de enero de 2018.
NIC 7 – Estado de Flujos de efectivo – Información a Revelar	Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujo de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados	Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. Las entidades pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos, los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.
NIIF 9 – Instrumentos financieros	Contiene los requerimientos de contabilidad para los instrumentos financieros, reemplaza la NIC 39 ‘Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición’	El estándar contiene requerimientos en las siguientes áreas: <ul style="list-style-type: none"> • Clasificación y medición. • Deterioro. • Contabilidad de cobertura. • Des-reconocimiento. La fecha de aplicación de la versión finalizada de la NIIF 9 será el 1 de Enero del 2018.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión.	Establece que la entidad tiene que transferir una propiedad a propiedad de inversión cuando, exista evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre si la propiedad satisface, o deja de satisfacer, la definición de propiedad de inversión. El cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.
NIC 28 – Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	Medición de participadas a valor razonable a través de resultados en una base de inversión por inversión
CNIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Tipo de cambio a utilizar en transacciones con contraprestación anticipada Fecha efectiva de 1 de enero de 2018.	La interpretación aborda las transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones cuando: <ul style="list-style-type: none"> • Hay consideración que sea denominada o su precio sea fijado en una moneda extranjera. • La entidad reconoce un activo de pago anticipado o un pasivo por ingresos diferidos con relación a esa consideración, por anticipado al reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado. • El activo de pago anticipado o el pasivo por ingresos diferidos es no monetario

Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros y NIF 4 – Contratos de Seguros	Instrumentos financieros	<p>Las enmiendas al IFRS 4 proporcionan dos opciones para las entidades que emitan contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Una opción que permite que las entidades reclasifiquen, desde utilidad o pérdida hacia otros ingresos comprensivos, algunos de los ingresos o gastos que surgen de activos financieros designados. • Una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante sea la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4.
NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Fecha Efectiva a partir del 1 de enero de 2018	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identifique el contrato con el cliente; • Identifique las obligaciones de desempeño contenidas en el contrato; • Determine el precio de la transacción; • Asigne el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño contenidas en los contratos; y • Reconozca ingresos ordinarios cuando (o como) la entidad satisfice la obligación de desempeño. <p>La orientación de la norma es proporcionada sobre temas tales como el punto en el cual los ingresos ordinarios son reconocidos, contabilidad para consideración variable, costos de cumplimiento y obtención de un contrato y varias materias relacionadas. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos ordinarios.</p>
NIIF 16 – Arrendamientos	La NIIF 16 especifica cómo quien reporta NIIF reconocerá, medirá, presentará y revelará los arrendamientos. Fecha efectiva a partir del 1 de enero de 2019	<p>El estándar determina un modelo único de contabilidad del arrendatario, requiriendo que los arrendatarios reconozcan activos y pasivos para todos los arrendamientos a menos que el término del arrendamiento sea 12 meses o menos o el activo subyacente tenga un valor bajo.</p> <p>Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operacionales o financieros, con el enfoque de la NIIF 16 para la contabilidad del arrendador permaneciendo sustancialmente sin modificación en relación con su antecesor, la NIC 17.</p>
NIIF 17 – Contratos de seguro	Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, para los contratos de seguro.	<p>La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro.</p> <p>La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4 Contratos de seguro al 1 enero 2021.</p>
CNIIF 23 – Incertidumbre sobre tratamientos de los impuestos a los ingresos	Tratamientos de los impuestos a los ingresos. Fecha efectiva a partir de 1 de enero de 2019.	<p>Se establece la determinación de la utilidad sujeta a impuestos, bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12.</p>



2.26 Resumen de los principales impactos de la adopción de las NIIF 9,15 y 16

NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) "Instrumentos Financieros" para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el decreto 2420 de 2015.

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste total estimado neto por la adopción de la nueva NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio consolidado del Banco y sus Subsidiarias es de (\$47.613) representado en:

- Una disminución de (\$100) relacionado con el deterioro de Inversiones.
- Una disminución de (\$150) relacionado con el deterioro de cuentas por pagar.
- Una disminución de (\$47.363) relacionado con el deterioro de cartera de créditos.
- Un incremento de \$17.617 relacionado con el impacto en impuesto diferido.
- Las reclasificaciones de escenarios entre NIC 39 y NIIF 9, no generan ningún efecto en estado de resultados.

La evaluación anterior es preliminar porque no todo el trabajo de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar la nueva NIIF 9 puede cambiar porque:

- NIIF 9 requerirá que el Banco y sus Subsidiarias revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas en el segundo semestre de 2017 las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han estado operacionales por un periodo de tiempo mayor.
- El Banco y sus Subsidiarias no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Banco y sus Subsidiarias esta refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de perdida esperada.
- Las nuevas políticas contables, asunciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Banco y sus Subsidiarias prepare sus primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018 que incluirán la fecha inicial de aplicación.

Clasificación y medición – Activos financieros

La nueva NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que estos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de costo amortizado y valor razonable que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados adicionando la categoría de Instrumentos de Deuda a VRCORI - Valor Razonable con cambios en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales (ORI).

Un activo financiero es medido a CA - costo amortizado y no a VRCR - valor razonable con cambios en resultados si cumple con las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como valor razonable con cambios en resultados:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco y sus subsidiarias, pueden elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco y sus Subsidiarias puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco y sus Subsidiarias por ahora no van a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

Bajo la nueva NIIF 9, los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

Evaluación del modelo de negocio

Se realiza una evaluación a la forma en que el Banco y sus Subsidiarias realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de

rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;

- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de cada subsidiaria del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Banco y sus Subsidiarias establecidas para manejar los activos financieros son alcanzados y como los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender activos estos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ejemplo. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco y sus subsidiarias considerarán los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de tal forma que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco y sus Subsidiarias considerarán:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco y sus Subsidiarias para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ejemplo revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco y sus Subsidiarias. Las tasas de interés variables son generalmente establecidas en Colombia con base en la DTF (DTF publicada por el Banco de la República), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos el Banco y sus Subsidiarias evaluarán si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes. En Colombia está prohibido por la ley realizar cobros por prepagos de los créditos.
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los Bancos.
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los Bancos tratar a los clientes razonablemente.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepagar.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses, si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Evaluación del impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, los resultados fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados a valor razonable con cambios en resultados bajo la anterior NIIF 9 mantendrán principalmente esta clasificación y medición bajo la nueva NIIF 9; sin embargo, activos financieros clasificados y medidos a valor razonable con cambios en resultados por valor de \$1.777.684 serán reclasificados a valor razonable con cambios en ORI.
- Los préstamos a clientes del Grupo que son clasificados como cartera de créditos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.

El Banco y sus Subsidiarias han estimado que en la adopción de la nueva NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no hay ningún efecto contable relacionado con la reclasificación de escenarios.

Deterioro de activos financieros

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderado.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Cartera de Créditos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos
- Cuentas por cobrar

Bajo la nueva NIIF 9 no se requerirá reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

Bajo la nueva NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale al PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que reflejan riesgo de crédito bajo la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y asunciones de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- *Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte:* el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Banco y sus Subsidiarias de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Banco y sus Subsidiarias espera recibir);
- *Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte:* la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- *Compromisos de préstamos pendientes:* el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Banco y sus Subsidiarias en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco y sus Subsidiarias espera recibir; y
- *Contratos de garantías financieras:* los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco y sus Subsidiarias espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de Incumplido

Bajo NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias considerarán un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco Popular y sus Subsidiarias, sin recursos por parte del Banco y sus Subsidiarias para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días.

Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

- Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos.
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra en deterioro, el Banco y sus Subsidiarias considerarán indicadores que son:

- Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Grupo; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco y sus Subsidiarias

considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación experta de crédito del Banco y sus Subsidiarias incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco y sus Subsidiarias esperan identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de la norma (30 días).

La evaluación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros, etc, la fecha de cuando el crédito fue primeramente entregado podría ser hace mucho tiempo). La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

El Banco y sus Subsidiarias asignarán cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco y sus Subsidiarias esperan utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la nueva NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.



Generando la estructura de término de la PI

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco y sus Subsidiarias tienen la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco y sus Subsidiarias emplearán modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generarán estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluirá la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave probablemente incluirán crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

El enfoque del Banco y sus Subsidiarias para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación:

El Banco y sus Subsidiarias han establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Banco y sus Subsidiarias para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

El Banco y sus Subsidiarias evaluarán si el riesgo de crédito de una exposición en particular ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Banco y sus Subsidiarias, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente incrementará significativamente en un valor máximo de 31,34% para el segmento de Gran Empresa de Cartera Comercial y en un valor mínimo de 0,64% para el segmento de Libranzas Educativo de Cartera de Consumo desde el reconocimiento inicial. Se excluye el segmento de Cartera de Vivienda porque no se le aplica incremento significativo. En la determinación del incremento del riesgo de crédito la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente, es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y donde es posible información histórica relevante el Banco y sus Subsidiarias pueden determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias presumirán que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre cuando el activo está en mora por más de 30 días. El Banco y sus Subsidiarias determinarán días de mora contando el número de días desde la última fecha respecto del último pago recibido.

El Banco y sus Subsidiarias monitorearán la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente del Banco y sus Subsidiarias, de la probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al grupo de créditos deteriorados.
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente. Un préstamo existente cuyos términos han sido modificados puede ser retirado del balance y el crédito renegociado reconocido como un préstamo nuevo a valor razonable.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance la determinación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados con
- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basada en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco y sus Subsidiarias renegocian préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco y sus Subsidiarias, con los clientes en dificultades financieras, se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco y sus Subsidiarias, la estimación de la PD reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco y sus Subsidiarias para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco y sus Subsidiarias de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco y sus Subsidiarias evaluarán el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerarán varios indicadores de comportamiento de dicho grupo de deudores modificados.

Los indicadores de reestructuración no son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. No obstante, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo, antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado, o que la PD ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un periodo de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre del estado financiero.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos claves en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros serán derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica que apalanca los modelos regulatorios para propósitos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos modelos serán ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PIs son estimadas a una fecha cierta, la cual será calculada basados en modelos estadísticos de clasificación y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las

diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos, tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones, entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco y sus Subsidiarias estimarán los parámetros de la PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (LTB), probablemente serán parámetros que se utilizarán en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI serán calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontados, usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco y sus Subsidiarias derivarán la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida la amortización y los prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado así como montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimarán basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros el Banco y sus Subsidiarias determinarán la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito ha incrementado significativamente, el Banco y sus Subsidiarias medirán las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos de manejo del riesgo el Banco y sus Subsidiarias consideran un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco y sus Subsidiarias tienen el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos que incluyen ambos, un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco y sus Subsidiarias medirán las EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual

si la habilidad contractual del Banco y sus Subsidiarias para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado, no limita la exposición del Banco y sus Subsidiarias a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco y sus Subsidiarias pueden cancelarlos con efecto inmediato, pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Banco y sus Subsidiarias día a día, si no únicamente cuando el Banco y sus Subsidiarias se enteran de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco y sus Subsidiarias esperan tomar y que sirven para mitigar el EI. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas. Los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos compartidos que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Los portafolios del Banco y sus Subsidiarias no tienen información histórica limitada, por lo cual, no utilizan información externa comparativa para suplementar la información interna disponible.

Información prospectiva proyectada

Bajo la nueva NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias incorporarán información con proyección de condiciones futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado Corporativo del Grupo Aval, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco y sus Subsidiarias formularán un “caso base” de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo Aval opera, organizaciones Supranacionales como OECD –

Organisation for economic Co-operation and development y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco y sus Subsidiarias para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco y sus Subsidiarias también planean realizar periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

El impacto más significativo del Banco y sus Subsidiarias en la implementación de la NIIF 9 se espera resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementarán y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

El Banco y sus Subsidiarias han estimado que la adopción de la NIIF 9 al primero de enero de 2018, tendrán un incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros de \$47.613. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada, tales como, libranzas y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

Contabilidad de coberturas

En la aplicación inicial de la NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias pueden escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El Banco y sus Subsidiarias han elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo, el Banco y sus Subsidiarias proveerán revelaciones ampliadas de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros”, porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

Revelaciones

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas.

Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF 9 generalmente son aplicadas retroactivamente excepto como se describe a continuación:

- El Banco y sus Subsidiarias no reexpresarán información comparativa de periodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro); las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 generalmente serán reconocidas en ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio al 1 de enero de 2018, excepto en el caso de los ajustes en deterioro de cartera de crédito que, bajo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, se reconocerán en otro resultado integral.
- Las siguientes evaluaciones han sido determinadas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
 - » La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.
 - » La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
 - » Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, entonces el Banco y sus Subsidiarias determinarán que el riesgo de crédito del activo no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

NIIF 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco y sus Subsidiarias esperan tener derecho. Bajo esta nueva premisa el Banco y sus Subsidiarias reconocen los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros, tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios, por diferentes conceptos, mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco y sus Subsidiarias satisfacen a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican al Banco y Subsidiarias en la determinación de los otros ingresos diferentes de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios o en costos más margen de utilidad.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Banco y sus Subsidiarias indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco y sus Subsidiarias correspondientes a las operaciones antes indicadas.



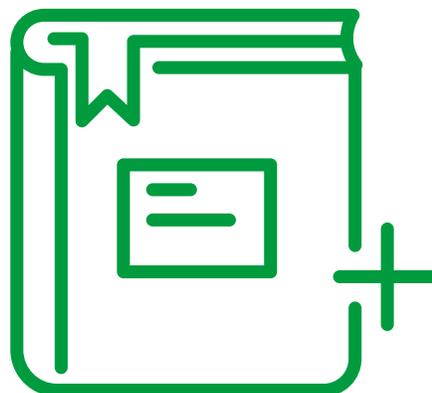
NIIF 16 ARRENDAMIENTOS

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida; sin embargo, en Colombia todavía no ha sido incluida en los decretos reglamentarios de las normas contables.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 arrendamientos operativos - incentivos y SIC 27 evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

El Banco y sus Subsidiarias ha comenzado una evaluación de los potenciales impactos en sus estados financieros consolidados; hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas y cajeros electrónicos. En adición a la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha el Banco popular y sus Subsidiarias no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.



Nota 3

JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y contingencias en la fecha del estado consolidado de situación financiera, así como los ingresos y gastos consolidados del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros consolidados, se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 – Estimación de valores razonables.
- Nota 7 – Activos financieros de inversión a valor razonable.
- Nota 10 – Cartera de Crédito – Deterioro.
- Nota 14 – Activos tangibles – Propiedades de inversión y vidas útiles.
- Nota 15 – Activos intangibles – Vidas útiles.

- Nota 22 – Beneficios de empleados.
- Nota 25 – Compromisos y contingencias.
- Nota 31 – Partes relacionadas.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en próximos semestres financieros, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 16 - Provisión - Pasivo por impuesto a las ganancias
- Nota 21 - Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El Banco y sus Subsidiarias llevan sus registros contables consolidado de acuerdo con lo establecido en el Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), algunas cifras han sido reclasificadas para efectos de la comparabilidad del periodo anterior.

Negocio en marcha

La gerencia del Banco y sus Subsidiarias preparan los Estados Financieros Consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Banco y sus Subsidiarias. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y sus Subsidiarias no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2017.

Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos:

De acuerdo con la NIC 39, el Banco y sus Subsidiarias regularmente revisan su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del semestre, la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

El proceso de calcular la provisión incluye análisis de componentes específicos, históricos y subjetivos. Las metodologías utilizadas por el Banco y sus Subsidiarias incluyen los siguientes elementos:

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.

- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo.
- Una revisión periódica del resumen de las provisiones para pérdidas de préstamos.
- Identificación de préstamos a ser evaluados de manera individual por deterioro.
- Consideración de factores internos tales como tamaño, estructura organizacional, estructura del portafolio de préstamos, proceso de administración de los préstamos, análisis de tendencias de cartera vencida y experiencias de pérdidas históricas.
- Consideraciones de riesgos inherentes a diferentes clases de préstamos.
- Consideraciones de factores externos tanto locales, regionales y nacionales y factores económicos.

En el proceso de cálculo de las provisiones de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera hace asunciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado. Cualquier variación en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor de la provisión determinada. En el cálculo de las provisiones de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones.

En el proceso de cálculo de provisiones colectivas de préstamos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos del Banco y sus Subsidiarias incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas en portafolios evaluados colectivamente, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con metodologías de cálculo que tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el período de identificación de la pérdida y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring o nivel de la mora de cada contraparte/operación.
- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

En el caso concreto de la cartera incumplida, la PD asignada es del 100%. La calificación de una cartera como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).

- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión por deterioro de cartera de préstamos, suponiendo un incremento de más del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

31 de diciembre de 2017

Créditos evaluados individualmente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	19.444	(12.684)
Créditos evaluados colectivamente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento	10%	19.903	(21.016)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	40.462	(38.937)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	16.260	(20.442)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	409	(409)

30 de junio de 2017

Créditos evaluados individualmente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	18.353	(11.354)
Créditos evaluados colectivamente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento	10%	19.742	(20.297)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	38.588	(31.146)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	18.258	(22.099)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	399	(399)

El objetivo del análisis de sensibilidad es determinar cómo afecta cada variable el cálculo de la provisión, pero no se hace una sumatoria de los efectos de cada una por no ser necesariamente aditivas el conjunto de todas las variables.

Nota

4

ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS



El Banco y sus Subsidiarias del sector financiero administran la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Las Subsidiarias del sector real están menos expuestas a ciertos riesgos del sector financiero, si bien ellas están expuestas a cambios adversos en el precio de sus productos y a riesgos legales y operativos.

Objetivo y Guías Generales del Manejo del Riesgo

El objetivo del Banco y sus Subsidiarias es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían al Banco y sus Subsidiarias en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio ofrecido a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las Juntas Directivas del Banco y sus Subsidiarias para efectuar créditos.
- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y de la gerencia estable y experimentada del Banco y sus Subsidiarias.
- Establecimiento de políticas de riesgo claras, con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento de las políticas de conocimiento de los clientes.
 - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos.

- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Diversificación del producto de créditos comerciales en relación con grupos y sectores económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- Políticas conservadoras en términos de:
 - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad,
 - Operaciones de negociación por cuenta propia y,
 - Remuneración variable del personal de negociación.

Cultura del Riesgo

La cultura del riesgo del Banco y sus Subsidiarias está basada en los principios indicados en el numeral anterior y es transmitida a todas las entidades y unidades del Banco, soportada por las siguientes directrices:

- En el Banco y sus Subsidiarias la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.
- La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco y sus Subsidiarias requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas.
- El Banco y sus Subsidiarias cuentan con manuales detallados de procedimientos y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo del Banco y sus Subsidiarias mantienen reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo del mismo.

- d. Plan de límites: El Banco y sus Subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.
- e. Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- f. Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.
- g. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura del riesgo.

Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Crédito y Riesgo.
- Auditoría Interna.

Comités de Riesgo

El Banco y sus Subsidiarias cuentan, entre otros, con un Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería conformados por Vicepresidentes, Gerentes y otros responsables de las áreas involucradas en el proceso, o con análisis realizados por la Junta Directiva en pleno, que periódicamente se ocupan de discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería (SARM).

Igualmente, existe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, o el análisis por parte de la Junta Directiva, para tomar decisiones en materia de gestión de activos y pasivos, Comité de Liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL). Así mismo, para lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) y del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), se monitorea en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva y en el Comité de Riesgos Consolidados. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Secretaría General.

A continuación, se detallan los comités de riesgo:

I. Comité de Riesgos Consolidados

El objetivo de este comité es establecer las políticas, procedimientos y estrategias para la gestión integral de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo.

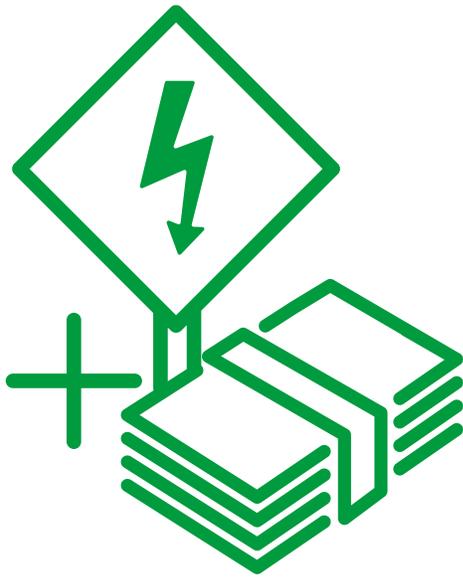
II. Comité de Riesgo de Mercado SARM

Es la instancia directiva donde se realizará el seguimiento de las políticas y procedimientos de control y gestión de riesgos financieros y se evalúan las políticas, controles y límites que se presentarán para aprobación de la Junta Directiva.

III. Comité de Riesgo de Liquidez SARL

Su objetivo es apoyar a la alta dirección en la definición de políticas y límites, seguimiento, control y sistemas de medición que acompañan la gestión del riesgo de liquidez a través de los diferentes Sistemas de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL).





4.1 Riesgo de Crédito

4.1.1 Exposición consolidada al Riesgo de Crédito

El Banco y sus Subsidiarias tienen exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera al Banco y sus Subsidiarias por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de instrumentos financieros, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.370.041	1.202.102
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1.910.740	1.674.066
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	483.796	439.474
Instrumentos derivados	2.756	2.641
Otras cuentas por cobrar	232.385	181.810
	3.999.718	3.500.093
Cartera consumo	9.470.334	9.011.616
Cartera comercial	7.320.107	6.802.277
Cartera vivienda	607.409	546.318
Leasing financiero	294.946	279.140
Cartera microcréditos	7.323	6.896
Cartera de créditos	17.700.119	16.646.247
Total activos financieros con riesgo de crédito	21.699.837	20.146.340
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	932	952
Compromisos de crédito	477.118	457.691
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	478.050	458.643
Total máxima exposición al riesgo de crédito	22.177.887	20.604.983

4.1.2 Mitigación del Riesgo de Crédito, Garantías y Otras Mejoras de Riesgo de Crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición consolidada al riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas de riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas completa y oportunamente.

Los métodos usados para valorar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado:

Cartera de créditos por tipo de garantías

31 de diciembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	9.453.745	5.655.338	0	0	4.213	15.113.296
Créditos colateralizados:						
Viviendas	9.415	583.947	607.409	0	480	1.201.251
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	690	0	0	101	791
Bienes en leasing	0	0	0	70.083	0	70.083
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	224.676	0	224.676
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	161.604	0	0	2.529	164.133
Pignoración de rentas	0	720.317	0	0	0	720.317
Prendas	7.170	125.168	0	187	0	132.525
Otros activos	4	73.043	0	0	0	73.047
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	8.992.836	5.249.236	0	0	6.438	14.248.510
Créditos colateralizados:						
Viviendas	9.725	478.499	546.318	0	458	1.035.000
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	544	0	0	0	544
Bienes en leasing	0	0	0	201.473	0	201.473
Bienes no inmobiliarios	6	10	0	76.522	0	76.538
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	164.311	0	1.059	0	165.370
Pignoración de rentas	0	699.860	0	0	0	699.860
Prendas	9.049	126.086	0	0	0	135.135
Otros activos	0	83.731	0	86	0	83.817
Total	9.011.616	6.802.277	546.318	279.140	6.896	16.646.247

Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual y por grupos económicos, el Banco y sus Subsidiarias mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores.

De acuerdo con las normas legales colombianas, los bancos en Colombia no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los

créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales, los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando estén amparados con garantías aceptables o hasta un 30% si se trata de créditos otorgados a instituciones financieras.

El siguiente es el detalle del riesgo de crédito en las diferentes áreas geográficas determinadas de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores:

31 de diciembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	9.011.616	6.802.277	546.318	279.140	6.896	16.646.247
Total	9.011.616	6.802.277	546.318	279.140	6.896	16.646.247

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por sector económico al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

Cartera de créditos por sector económico

Sector	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	213.657	1,21%	191.381	1,15%
Productos mineros y de petróleo	188.474	1,06%	211.893	1,27%
Alimentos, bebidas y tabaco	845.805	4,78%	770.641	4,63%
Productos químicos	173.678	0,98%	169.785	1,02%
Otros productos industriales y de manufactura	387.490	2,19%	354.084	2,13%
Gobierno	1.024.856	5,79%	975.441	5,86%
Construcción	685.230	3,87%	691.597	4,15%
Comercio y turismo	26.074	0,15%	27.341	0,16%
Transporte y comunicaciones	382.120	2,16%	355.764	2,14%
Servicios públicos	904.070	5,11%	621.545	3,73%
Servicios consumo	10.268.172	58,01%	9.704.281	58,30%
Servicios comercial	2.600.493	14,69%	2.572.494	15,45%
Total por destino económico	17.700.119	100,00%	16.646.247	100,00%

Créditos en mora, no deteriorados

31 de diciembre de 2017

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados > a 90 días	Total cartera de créditos
Consumo	8.760.876	208.813	60.927	29.504	299.244	410.214	9.470.334
Comercial	6.794.988	249.580	10.012	3.443	263.035	262.084	7.320.107
Vivienda	547.882	34.985	8.258	4.134	47.377	12.150	607.409
Leasing Financiero	232.049	21.840	2.604	2.824	27.268	35.629	294.946
Microcrédito	5.927	471	75	51	597	799	7.323
Total	16.341.722	515.689	81.876	39.956	637.521	720.876	17.700.119

30 de junio de 2017

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados > a 90 días	Total cartera de créditos
Consumo	8.480.159	189.376	61.060	39.872	290.308	241.149	9.011.616
Comercial	6.584.837	65.841	11.201	7.413	84.455	132.985	6.802.277
Vivienda	480.358	47.367	6.825	3.262	57.454	8.506	546.318
Leasing Financiero	216.518	33.881	4.277	7.694	45.852	16.770	279.140
Microcrédito	5.841	392	74	29	495	560	6.896
Total	15.767.713	336.857	83.437	58.270	478.564	399.970	16.646.247

El Banco y sus Subsidiarias evalúan trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se evalúan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

El Banco y sus Subsidiarias periódicamente efectúan un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 millones, con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A- Normal, B- Subnormal, C- Deficiente, D- Dudoso Recaudo y E- Irrecuperable. A continuación, se explica cada una de las categorías de riesgo.

Categoría A- Riesgo Normal: la cartera de préstamos y de arrendamientos financieros en esta categoría es apropiadamente atendida. Los estados financieros del deudor con sus flujos de caja proyectados, así como cualquier otra información de crédito disponible para el Banco y sus Subsidiarias reflejan adecuada capacidad de pago del deudor.

Categoría B- Riesgo aceptable: arriba del normal, la cartera de créditos y de arrendamientos financieros son aceptablemente atendidos y protegidos por garantías, pero hay debilidades las cuales pueden potencialmente afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor o sus flujos de caja proyectados en la extensión que si no es

corregido oportunamente afectaría la capacidad normal de recaudos de los créditos.

Categoría C- Riesgo apreciable: los créditos y leasing financieros en esta categoría son de deudores con insuficiente capacidad de pago o están relacionados con proyectos con insuficiente flujo de caja, el cual puede comprometer el recaudo normal de las obligaciones.

Categoría D- Riesgo significativo: La cartera de crédito y Leasing financiero en esta categoría tiene las mismas deficiencias que los préstamos en la categoría C pero en una mayor extensión; por consiguiente la capacidad de recaudo es altamente dudosa.

Categoría E- Riesgo de irrecuperabilidad: La cartera de créditos y Leasing financiero en esta categoría son considerados irrecuperables.

Para créditos de vivienda hipotecaria y microcréditos las calificaciones anteriores por niveles de riesgo son ejecutada mensualmente considerando fundamentalmente el número de días vencidos.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la capacidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

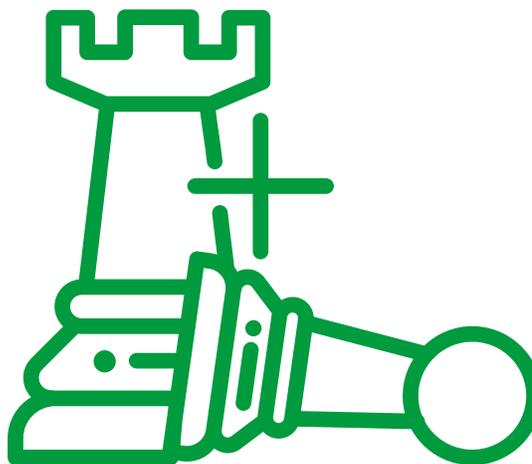
31 de diciembre de 2017

Calidad crediticia	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	8.977.965	6.804.465	591.669	241.458	6.405	16.621.962
B	80.061	93.070	8.738	20.045	75	241.989
C	60.538	208.455	3.130	24.325	51	296.499
D	244.503	80.828	641	6.387	45	332.404
E	107.267	133.289	3.231	2.731	747	247.265
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

30 de junio de 2017

Calidad crediticia	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	8.578.021	6.255.580	534.455	225.632	6.207	15.599.895
B	77.304	318.559	5.623	25.830	83	427.399
C	66.911	45.456	2.781	19.419	29	134.596
D	213.567	69.058	564	5.184	34	288.407
E	75.813	113.624	2.895	3.075	543	195.950
Total	9.011.616	6.802.277	546.318	279.140	6.896	16.646.247

Con base en las calificaciones anteriores el Banco y sus Subsidiarias preparan una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Banco y sus Subsidiarias y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben realizar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.



4.1.3 Reestructuración de Operaciones de Crédito por Problemas Financieros del Deudor

El Banco y sus Subsidiarias efectúan periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias con el Banco y sus Subsidiarias, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Local		
Consumo	122.823	50.280
Comercial	199.948	131.523
Vivienda	4	2.498
Microcrédito	7	21
Total reestructurados	322.782	184.322

4.1.4 Recepción de Toma de Garantías

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el siguiente es un resumen del valor de los bienes recibidos en pago y los vendidos en dichos períodos.

Bienes recibidos en pago y vendidos en los periodos:	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Bienes recibidos en pago	2.811	183
Bienes vendidos	0	(38)
Total reestructurados	2.811	145



4.2 Riesgos de Mercado

El Banco y sus Subsidiarias participan en los mercados monetarios, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco y sus Subsidiarias en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, fondos interbancarios, por cambios adversos en factores de riesgo tales como tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco y sus Subsidiarias operan.

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo segmenta el Banco y sus Subsidiarias en riesgo de precio tasas de interés, riesgo sobre los fondos de inversión colectiva y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales que cotizan en Bolsa de Valores de Colombia.

Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de Tesorería y Bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco. Además, se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de Tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea III.

Igualmente, el Banco cuenta con un modelo paramétrico de gestión interna para el cálculo de Valor en Riesgo (VeR), el cual permite complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Este modelo utiliza la metodología Risk Metrics de JP Morgan. El VeR permite estimar el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, el VeR es utilizado para la determinación de los límites.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites de pérdida para cada una de las unidades de negocios, así como alertas de sensibilidad a cambios en las tasas de interés y el tipo de cambio. Igualmente, el Banco ha establecido cupos de contraparte y atribuciones por operador. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el responsable autorizado posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, se realiza una labor de monitoreo de las operaciones para controlar diferentes aspectos de las negociaciones, tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 del Banco y sus Subsidiarias fueron los siguientes:

Valor de riesgo de mercado (VeR)

Banco	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular y sus Subsidiarias	125.265	79	106.992	77

Los indicadores de VeR del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 fueron los siguientes:

VeR valores máximos, mínimos y promedio

31 de diciembre de 2017

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	103.535	115.033	122.910	119.856
Tasa de cambio	4	662	3.329	3.329
Acciones	945	965	967	946
Fondos de inversión colectiva	1.019	1.085	1.203	1.134
VeR del Portafolio		117.745		125.265

30 de junio de 2017

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	103.763	117.319	122.677	104.841
Tasa de cambio	4	301	2.482	37
Acciones	760	951	1.052	999
Fondos de inversión colectiva	590	696	1.115	1.115
VeR del Portafolio		119.267		106.992

Análisis sensibilidad

A continuación, se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en resultado consolidado del promedio del portafolio de títulos de deuda a valor razonable durante los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

Entidad	31 de diciembre de 2017			30 de junio de 2017		
	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB
Banco Popular	1.735.950	(15.336)	(30)	1.712.231	(12.961)	(25.922)

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos que generan intereses por tipo de interés, tasa y vencimiento al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

31 de diciembre de 2017

Activos	Menos de un año		Más de un año		Sin tasa de interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	28.603	0	0	1.341.438	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	30.203	190.898	146.348	1.543.291	0	1.910.740
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	483.796	0	0	0	0	483.796
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	2.091.379	175.342	5.420.131	10.013.267	0	17.700.119
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	58.746	173.639	232.385
Total	2.605.378	394.843	5.566.479	11.615.304	1.515.077	21.697.081

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Sin tasa de interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Cuentas corrientes	0	60	0	0	1.178.431	1.178.491
Certificados de depósito a término	1.430.244	3.549.394	529.962	599.680	0	6.109.280
Cuentas de ahorro	0	8.652.605	0	0	0	8.652.605
Otros depósitos	0	0	0	0	28.123	28.123
Fondos interbancarios y repos	0	829.441	0	0	0	829.441
Créditos de bancos y otros	0	233.503	0	0	0	233.503
Títulos de inversión	348.567	0	691.604	531.137	0	1.571.308
Obligaciones con entidades de redescuento	7	0	143.906	511	0	144.424
Total	1.778.818	13.265.003	1.365.472	1.131.328	1.206.554	18.474.175

30 de junio de 2017

Activos	Menos de un año		Más de un año		Sin tasa de interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	10.007	0	0	1.192.095	1.202.102
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	15.893	66.088	145.262	1.446.823	0	1.674.066
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	439.474	0	0	0	0	439.474
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	1.982.001	178.670	4.922.355	9.563.221	0	16.646.247
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	57.950	109.662	167.612
Total	2.437.368	254.765	5.067.617	11.067.994	1.301.757	20.129.501

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Sin tasa de interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Cuentas corrientes	0	54	0	0	1.398.810	1.398.864
Certificados de depósito a término	1.443.503	2.955.912	395.643	878.145	0	5.673.203
Cuentas de ahorro	0	8.039.899	0	0	0	8.039.899
Otros depósitos	0	0	0	0	24.661	24.661
Fondos interbancarios y repos	0	445.613	0	0	0	445.613
Créditos de bancos y otros	0	215.246	0	0	0	215.246
Títulos de inversión	413.595	0	710.288	330.794	0	1.454.677
Obligaciones con entidades de redescuento	25.086	0	90.352	9	0	115.447
Otras pasivos	0	260.806	0	0	0	260.806
Total	1.882.184	11.917.530	1.196.283	1.208.948	1.423.471	17.628.416

Objetivos, Políticas y Procesos para la Gestión del Riesgo de Mercado

El Banco y sus Subsidiarias participan en los mercados monetarios, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y sus Subsidiarias, su factor al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco y sus

Subsidiarias, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia del Banco y sus Subsidiarias.

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) permite al Banco y sus Subsidiarias identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco y sus Subsidiarias están expuestos a riesgos de negociación.

4.2.1 Riesgo de Precio de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

Inversiones Patrimoniales

El Banco tiene dentro del rubro de inversiones patrimoniales, entidades que cotizan sus acciones en bolsas de valores nacionales y extranjeras (Corficolombiana, Bolsa de Valores de Colombia y Bladex), cuyos precios son monitoreados permanentemente por el área de riesgo.

31 de diciembre de 2017

Entidad	No. Acciones	Precio por acción publicado	TRM	Valor Razonable			
				Valor total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana	13.482.163	29.200	0	393.679	+/- 1%	397.616	389.742
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. - Bladex	2.100	81.075	2.984,00	170	+/- 1%	172	169
Bolsa de Valores de Colombia	23.517.000	25,80	0	607	+/- 1%	613	601

30 de junio de 2017

Entidad	No. Acciones	Precio por acción publicado	TRM	Valor Razonable			
				Valor total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana	13.482.163	26.740	0	360.513	+/- 1%	364.118	356.908
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. - Bladex	2.100	83.521	3.050,43	175	+/- 1%	177	174

Para las inversiones cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, se determina su valor razonable con técnicas de valoración de Nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5.

Al referirnos a las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales, se evidencia la valoración adoptada como valor razonable.

Lo anterior se realizó con información suministrada por el proveedor de precios oficial Infovalmer, con el fin de determinar la apropiada valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio en los Estados Financieros Separados, y teniendo en cuenta que son entidades que no cotizan en bolsa, el Valor Razonable se construyó sobre la base de modelos internos utilizando insumos nivel 3, generando enfoques y metodologías basadas en supuestos proyectados a cinco años.

4.3 Riesgo de Balance de Variación en el Tipo de Cambio de Moneda Extranjera

Cuando el Banco y sus Subsidiarias operen internacionalmente y estén expuestos a variaciones de tipo de cambio en moneda extranjera surgirá principalmente de activos y pasivos reconocidos e inversiones en Subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a los Bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general, cuyo promedio de tres días hábiles no puede exceder del veinte por ciento del patrimonio

adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, no puede ser negativa.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento 550 (%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado del Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente, los activos y pasivos en moneda extranjera de Banco Popular son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América y otras monedas.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017.

31 de diciembre de 2017

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,18	0,13	0,00	51.733
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	95,04	0,00	1,10	298.578
Otras cuentas por cobrar	0,01	0,01	0,00	64
Total Activos	112,23	0,14	1,10	350.375
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,55	0,07	0,00	4.860
Obligaciones financieras	84,20	0,00	1,21	254.618
Otros cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	120
Total pasivos	85,79	0,07	1,21	259.598
Posición neta activa (pasivo)	26,44	0,07	(0,11)	90.777

30 de junio de 2017

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,73	0,02	0,03	35.962
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	79,92	0,02	2,54	251.609
Otras cuentas por cobrar	0,03	0,00	0,00	107
Total Activo	91,68	0,04	2,57	287.678
Pasivos				
Depósitos de clientes	0,98	0,12	0,02	3.467
Obligaciones financieras	77,84	0,02	2,54	245.280
Cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	123
Total pasivos	78,86	0,14	2,56	248.870
Posición neta activa (pasivo)	12,83	(0,10)	0,01	38.808



El objetivo del Banco y sus Subsidiarias en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han establecido políticas para manejar el riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra la moneda funcional. El Banco y sus Subsidiarias son requeridas a cubrir económicamente (incluso optando por tratamiento de cobertura contable) su exposición de tipo de cambio usando para ello operaciones con derivados especialmente con contratos forwards. La posición neta en moneda extranjera del Banco y sus Subsidiarias es controlada diariamente por las divisiones de tesorería que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

Para evaluar la sensibilidad del riesgo del tipo de cambio frente al peso colombiano el Banco Popular S.A. ha determinado que el efecto estimado por el aumento de cada \$0.10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre sería un incremento de \$35.038 en los activos y de \$9.078 en el patrimonio y al 30 de junio de 2017 un incremento de \$28.767 en los activos y de \$3.881 en el patrimonio.

4.4 Riesgo de Balance de Estructura de Tasa de Interés

El Banco y sus Subsidiarias tienen exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. El Banco y sus Subsidiarias monitorea su riesgo de tasa de interés sobre bases diarias y establece límites sobre el nivel de descalce en el prepecio de los activos y pasivos.

La siguiente tabla resume la exposición del Banco y sus Subsidiarias a cambios en las tasas de interés por activos y pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017.

En esta tabla los instrumentos de tasa fija son clasificados de acuerdo con las fechas de vencimiento y los instrumentos de tasa variable son clasificados de acuerdo a la fecha de prepecio:

31 de diciembre de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.603	0	0	0	1.341.438	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	32.626	55.707	132.768	1.689.639	0	1.910.740
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	177.409	103.091	203.296	0	0	483.796
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	7.226.437	285.073	10.188.609	0	17.700.119
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	232.385	232.385
Total Activos	238.638	7.385.235	621.137	11.878.248	1.573.823	21.697.081

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	60	0	0	0	1.178.431	1.178.491
Certificados de depósito a término	393.458	2.165.465	2.420.715	1.129.642	0	6.109.280
Cuentas de ahorro	8.652.605	0	0	0	0	8.652.605
Otros depósitos	0	0	0	0	28.123	28.123
Fondos interbancarios y repos	829.441	0	0	0	0	829.441
Créditos de bancos y otros	233.503	0	0	0	0	233.503
Títulos de inversión	0	134.337	214.230	1.222.741	0	1.571.308
Obligaciones con entidades de redescuento	17.060	105.230	21.623	511	0	144.424
Total Pasivos	10.126.127	2.405.032	2.656.568	2.352.894	1.206.554	18.747.175

30 de junio de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.007	0	0	0	1.192.095	1.202.102
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1.009	43.890	37.082	1.592.085	0	1.674.066
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	44.556	113.976	280.942	0	0	439.474
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	6.663.111	241.246	9.741.890	0	16.646.247
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	167.612	167.612
Total Activos	55.572	6.820.977	559.270	11.333.975	1.359.707	20.129.501

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	54	0	0	0	1.398.810	1.398.864
Cuentas de ahorro	8.039.899	0	0	0	0	8.039.899
Certificados de depósito a término	408.206	2.358.366	1.632.842	1.273.789	0	5.673.203
Otros depósitos	0	0	0	0	24.661	24.661
Fondos interbancarios y repos	445.613	0	0	0	0	445.613
Créditos de bancos y otros	215.246	0	0	0	0	215.246
Títulos de inversión	0	279.162	134.435	1.041.080	0	1.454.677
Obligaciones con entidades de redescuento	0	81.526	33.912	9	0	115.447
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	155.470	155.470
Otras cuentas por pagar	94.202	166.604	0	0	0	260.808
Total Pasivos	9.203.220	2.885.658	1.801.189	2.314.878	1.578.941	17.783.886

Al 31 de diciembre de 2017, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco, se hubiera disminuido en \$5.030 (30 de junio de 2017 \$4.648), principalmente como resultado de un menor ingreso por intereses de cartera de créditos.

Al 31 de diciembre de 2017, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco, se hubiera aumentado en \$5.032 (30 de junio de 2017 \$5.248), principalmente como resultado de un mayor valor del ingreso de cartera de créditos.

4.5 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cada una de las entidades del Banco y sus Subsidiarias para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento y moneda, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Banco y sus Subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas.

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, cada subsidiaria financiera del Banco Popular mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco y sus Subsidiarias realizan; apoyados en estudios técnicos, determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no sólo para cumplir con los requerimientos de encaje, sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen, entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, y la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través de los comités técnicos de activos y pasivos, la alta dirección del Banco y sus Subsidiarias conocen su situación de liquidez y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes, los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados consolidados y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco y sus Subsidiarias realizan análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos locales deben mantener un encaje ordinario, representado en depósitos en el Banco de la República o efectivo en caja, calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes; el requerimiento actual es del 11% sobre las exigibilidades, con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 539 días cuyo requerimiento es del 4,5% y del 0% cuando excede dicho plazo. El Banco y sus Subsidiarias han venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia formato 458 para el Banco Popular, teniendo en cuenta que las Subsidiarias no efectúan este reporte de manera individual:

31 de diciembre de 2017

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	Saldos netos disponibles posteriores			
		De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	2.905.827	2.629.285	2.332.527	1.726.932	(256.330)

30 de junio de 2017

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	Saldos netos disponibles posteriores			
		De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	2.830.489	2.640.971	2.281.773	1.892.054	6.558

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por él y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, los fondos de inversión colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación (Valor razonable).

(2) El saldo corresponde al valor del IRL requerido para cada una de las bandas de tiempo solicitada.

El riesgo de liquidez en cada una de las compañías del grupo se gestiona de acuerdo con las políticas y directrices emitidas por la administración o junta directiva de cada filial; cumpliendo en cada caso con las regulaciones y las obligaciones contractuales adquiridas.

Adicionalmente, el Banco a través del Comité de Riesgo de Liquidez (Comité SARL) realiza un seguimiento a la situación de liquidez de las mismas atendiendo lo dispuesto en la normatividad.

Teniendo en cuenta la diversa naturaleza de las compañías del grupo, su tamaño, la regulación y los estándares de industria se presentarán los activos líquidos disponibles para las entidades que bajo la normatividad deben estimar un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL).

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco y

sus Subsidiarias. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco y sus Subsidiarias cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales en el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente. Estas líneas de crédito las cuales son otorgadas en el momento que se requiera, son garantizadas y cuentan con el respaldo de títulos emitidos por el estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco y sus Subsidiarias no tuvieron que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

El Banco y sus Subsidiarias han realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes, no descontados:

31 de diciembre de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No sensible	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.370.041	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	33.417	57.304	145.200	2.920.422	0	3.156.343
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	178.831	104.825	210.560	0	0	494.216
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	515.113	2.653.851	2.397.878	17.834.249	0	23.401.091
Instrumentos derivados de negociación	2.756	0	0	0	0	2.756
Otras cuentas por cobrar	217.816	0	0	0	0	217.816
Otros activos	2.473	0	0	0	0	2.473
Total Activos	950.406	2.815.980	2.753.638	20.754.671	1.370.041	28.644.736

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No sensible	Total
Cuentas corrientes	1.178.491	0	0	0	0	1.178.491
Certificados de depósito a término	390.538	2.167.370	2.480.870	1.217.334	0	6.256.112
Cuentas de ahorro	8.652.605	0	0	0	0	8.652.605
Otros depósitos	28.123	0	0	0	0	28.123
Fondos interbancarios y repos	829.441	0	0	0	0	829.441
Créditos de bancos y otros	50.648	173.367	8.980	0	0	232.995
Títulos de inversión	0	135.469	225.063	1.626.271	0	1.986.803
Obligaciones con entidades de redescuento	8	0	0	169.358	0	169.366
Instrumentos derivados de negociación	2.831	0	0	0	0	2.831
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	244.994	244.994
Total Pasivos	11.132.685	2.476.206	2.714.913	3.012.962	244.994	19.581.761

30 de junio de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No sensible	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.202.102	1.202.102
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1.016	46.721	40.462	2.687.877	0	2.776.076
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	45.053	116.734	293.004	0	0	454.791
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	529.216	2.664.301	1.410.417	16.929.338	0	21.533.272
Instrumentos derivativos de negociación	2.641	0	0	0	0	2.641
Otras cuentas por cobrar	167.612	0	0	0	0	167.612
Otras activos	6.311	0	0	0	0	6.311
Total Activos	751.849	2.827.756	1.743.884	19.617.215	1.202.102	26.142.805

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No sensible	Total
Cuentas corrientes	1.398.864	0	0	0	0	1.398.864
Certificados de depósito a termino	403.484	2.363.939	1.670.762	1.394.740	0	5.832.925
Cuentas de ahorro	8.039.899	0	0	0	0	8.039.899
Otros depósitos	24.661	0	0	0	0	24.661
Fondos interbancarios y repos	445.613	0	0	0	0	445.613
Créditos de bancos y otros	29.600	184.853	0	0	0	214.453
Títulos de inversión	0	284.099	140.520	1.444.952	0	1.869.571
Obligaciones con entidades de redescuento	0	89.129	37.074	9	0	126.212
Instrumentos derivativos de negociación	6.143	0	0	0	0	6.143
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	251.606	251.606
Total Pasivos	10.348.264	2.922.020	1.848.356	2.839.701	251.606	18.209.947



Al 31 de diciembre de 2017, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco, se hubiera disminuido en \$6.736 (30 de junio de 2017 \$6.691), principalmente como resultado de un menor ingreso por intereses de cartera de créditos.

Al 31 de diciembre de 2017, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco, se hubiera aumentado en \$5.867 (30 de junio de 2017 \$6.211), principalmente como resultado de un mayor valor del ingreso de cartera de créditos.

4.6 Riesgo Operativo

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por las Gerencias de Riesgo Operativo y Sistema de Control Interno de la Unidad de Control de Cumplimiento del Banco y sus Subsidiarias.

A través de la implementación del SARO el Banco ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas, ha mejorado sus procesos de análisis e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo del Banco, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito al riesgo.

También se cuenta con un Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no tener disponibilidad de los recursos básicos.

El Banco y sus Subsidiarias llevan un registro detallado de sus eventos de riesgo operativo, suministrado por los dueños de procesos de acuerdo con clasificaciones según el impacto de los eventos.

Al 31 de diciembre de 2017, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para 278 subprocesos en el Banco y 334 subprocesos incluyendo las Subsidiarias. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en estructura, actualización de procesos y cambios en aplicativos, entre otros, así como los procesos nuevos documentados por los dueños de proceso.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos que para tal fin ha definido el ente regulador de Colombia.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, que generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en las actividades de la organización.

La prioridad del Banco y sus Subsidiarias es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.

El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Manual de Riesgo Operativo del Banco y sus Subsidiarias. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Identificación
- Medición de los riesgos
- Control
- Monitoreo

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de recuperación de desastres, la gestión de prevención de fraudes y el código de ética, que apoyan la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con una Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura de que los riesgos operativos identificados se mantengan en niveles aceptados por el Banco y sus Subsidiarias.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Subprocesos	334	431
Riesgos	1.470	1.570
Fallas	4.246	4.819
Controles	7.480	8.345

Al 31 de diciembre de 2017 las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el segundo semestre de 2017 fueron de \$1.318, y de acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea y según su afectación contable, los eventos se originaron en Ejecución y Administración de Procesos (15%, \$201), Daños a activos (10%, \$127), Fraude Externo (41% \$536) y Clientes (15% \$203).



4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, el Banco y sus Subsidiarias presentan resultados en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), que se ajustan a la norma vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este tema.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco y sus Subsidiarias, lo que permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales se encuentran expuestos, resultados que se lograron como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos por el Banco y sus Subsidiarias, manteniendo un perfil aceptable, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Banco y sus Subsidiarias ha sostenido en materia de SARLAFT.

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el Banco y sus Subsidiarias son administrados dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en las entidades.

Para esta gestión, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar las políticas de conocimiento del cliente y de conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Banco y sus Subsidiarias realizan las mejoras en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación desarrollada por el Banco y sus Subsidiarias utilizando herramientas de minería de datos que permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Banco y sus Subsidiarias mantienen un programa institucional de capacitación dirigido a sus colaboradores, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual cumplimos a satisfacción y de acuerdo con lo programado.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y sus Subsidiarias presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministraron a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

El Banco y sus Subsidiarias mantienen la política que señala que las operaciones se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo SARLAFT, los cuales se han dispuesto para mitigar estos riesgos al más bajo nivel posible.

El Sistema SARLAFT funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Banco y sus Subsidiarias,

teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades y requerimientos de los clientes.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, de la Auditoría y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una adecuada gestión del riesgo de SARLAFT.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría y la Revisoría Fiscal en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco y sus Subsidiarias se consideran satisfactorios en general.

4.8 Riesgo Legal

La División Jurídica del Banco y sus Subsidiarias soportan la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco y sus Subsidiarias. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando porque cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con el Banco y sus Subsidiarias se deben señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

El Banco y sus Subsidiarias, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco y sus Subsidiarias utilizan únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

En la nota 25 a los estados financieros consolidados se detallan los procesos en contra de Banco y sus Subsidiarias.



Nota 5 ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones efectuadas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes para proporcionar información de precios de manera continua. Un precio "sucio" es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El Banco y sus Subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para valorar o medir instrumentos financieros no cotizados en mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

El resultado obtenido mediante la utilización de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración

empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco y sus Subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incorporar información adicional, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de los activos no corrientes mantenidos para la venta y propiedades de inversión es determinado por peritos independientes usando el método del costo de reposición menos demérito.

La determinación del valor razonable de las garantías de créditos, para efectos de la determinación de deterioro se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando.

Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado, o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

1. Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso en la fecha de medición.
2. Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
3. Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo. Los datos no observables deben reflejar los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo el riesgo.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

El Banco y sus Subsidiarias consideran como datos observables los datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada período contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus Subsidiarias medidos al valor razonable al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 sobre bases recurrentes:

31 de diciembre de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.777.705	0	0	1.777.705	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.155	0	3.155	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	126.843	0	126.843	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	3.037	0	3.037	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	2.756	0	2.756	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio	394.456	26.922	149.125	570.503		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.172.161	162.713	149.125	2.483.999		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	2.831	0	2.831	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	2.831	0	2.831		

30 de junio de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.564.622	13.038	0	1.577.660	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.149	0	3.149	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	511	87.987	0	88.498	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	4.759	0	4.759	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	2.641	0	2.641	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	360.688	26.033	128.306	515.027		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	1.925.821	137.607	128.306	2.191.734		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	6.143	0	6.143	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	6.143	0	6.143		

El Banco no presenta transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 14 de activos tangibles.

Las inversiones cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa y se clasifican en el Nivel 1.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluyen bonos corporativos con grado de inversión, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista de que cotizan con poca frecuencia o no cotizan. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen inversión privada e inversiones en instrumentos de patrimonio de inversión en fondos de inversión colectiva.

Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Comité de Riesgos Consolidados del Banco y sus Subsidiarias revisan las valoraciones del Nivel 3 periódicamente. El comité considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, el comité realiza de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

La administración del Banco y sus Subsidiarias, a través del proveedor de precios Infovalmer, determina el valor razonable con base en técnicas de valoración utilizando los siguientes enfoques:

- 1. Mercado:** Aplica la metodología de Precios de Transacción Reciente y Múltiplos Comparables.
- 2. Ingreso:** Aplica la metodología de Flujos de caja descontado, Flujo de patrimonio y Flujo de dividendos.
- 3. Costo:** Aplica la metodología de Valor Neto de Realización de los Activos.

El Banco y sus Subsidiarias no tienen deudas de Nivel 3 en posiciones de deuda de empresas estadounidenses.

El Banco y sus Subsidiarias tienen algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. (esta inversión fue vendida en el mes de diciembre de 2017), Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A.

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores (excepto Corficolombiana, Bolsa de Valores de Colombia y Bladex; ver nota 4) y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

A continuación, se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

Instrumento de Patrimonio	Enfoque diciembre 2017	Enfoque junio 2017
ACH Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Valor neto ajustado de los Activos	Valor neto ajustado de los Activos
Deceval S.A.	No aplica	Ingreso
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	Valor neto ajustado de los Activos	Valor neto ajustado de los Activos
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	Mercado	Mercado
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	Mercado	Mercado
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	Ingreso	Ingreso
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingreso	Ingreso
Credibanco S.A.	Ingreso	Ingreso

El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Flujo de caja descontado		
Crecimiento durante los cinco años de proyección:		
Ingresos	+1%/-1%	+1%/-1% 12,5%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+1%/-1%	+1%/-1% a 3,0%
Tasas de interés de descuento	+0,5/-0,5%	+0,5/-0,5% 12,69%
Método de múltiplos		
EBITDA	+1/-1	+2/-2 a 10,3x
Método de activos netos		
Otras variables	Activos	Activos

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco y sus Subsidiarias, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son reconocidas en otros resultados integrales (ORI) – instrumentos de patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta:

31 de diciembre de 2017

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable*	Impacto desfavorable*
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/-1%	36.847	35.634
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	38.364	34.573
	Tasa interés de descuento	+/- 50PB	37.909	34.724
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/-1%	12,04	10,92
	Crecimiento residual	+/-30PB	11,64	11,31
	Tasa interés de descuento	+/-50PB	11,86	11,15
Sociedad Portuaria de Buenaventura	Ingresos	+/-1%	19.803,31	19.091,13
	Tasa interés de descuento	+/- 50PB	20.446,57	18.493,81
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	Ingresos	+/-1%	17.859,40	17.502,21
	Crecimiento en valores residuales	+/-1% del gradiente	22.860,03	13.215,96
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.002,53	15.359,08
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/-1% anual	7,56	5,14
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/-1%	6,75	5,89
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	6,75	5,89
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/-1%	68.580,10	64.651,03
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	70.008,85	63.579,47
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/-1% anual	50,62	39,73
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	47,42	42,93
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	46,77	43,57
Credibanco S.A.	Ingresos	+/-1%	92,46	83,38
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	89,58	86,14
	Tasas de interés de descuento	+/- 50 PB	92,23	83,82

*Cifras en pesos colombianos.

Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente

Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable*	Impacto desfavorable*
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	263.723,32	210.870,79
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	728.070,52	557.917,74

*Cifras en pesos colombianos.

Valor Neto Ajustado de los Activos

Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable*	Impacto desfavorable*
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+/- 10%	1,04	0,87
Redeban Multicolor S.A.	Variable más relevante en el activo	+/- 1%	6.316,83	6.191,75

*Cifras en pesos colombianos.



30 de junio de 2017

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable*	Impacto desfavorable*
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/-1%	35.831	34.967
	Crecimiento en valor residual	+/-10% del gradiente	36.847	34.239
	Costo del equity	+/-50PB	36.862	34.057
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+1%	9,48	8,32
	Crecimiento residual	+30PB	9,04	8,76
	Tasa interés de descuento	+50PB	9,28	8,56
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia	Ingresos	+/-0,5%	692.271	663.435
	Crecimiento en valor residual	+/-0,5%	700.776	656.796
	Tasa de interés de descuento	+/-0,5%	710.526	648.290
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+1% anual	9,81	6,58
	Crecimiento residual (gradiente)	+1%	8,8	7,63
	Tasa interés de descuento	+50PB	8,73	7,61
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+1%	61.008	57.293
	Crecimiento residual (gradiente)	+/-10% del gradiente	N.A.	N.A.
	Tasa interés de descuento	+50PB	62.651	55.793
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/-1%	18.554	18.006
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-10% del gradiente	N.A.	N.A.
	Tasas de interés de descuento	+/-50PB	19.257	17.352
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Ingresos	+/-1%	25.053	24.807
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1% del gradiente	31.823	19.206
	Tasas de interés de descuento	+/-50PB	24.993	24.866
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+1%	49,21	40,18
	Crecimiento residual (gradiente)	+1%	47,61	42,29
	Tasa interés de descuento	+50PB	46,45	43,06
Credibanco S.A.	Ingresos Operacionales	+/-1%	92,23	83,49
	Crecimiento Valor Residual	+/-10% del gradiente	89,58	86,03
	Tasa de Descuento	+/-50PB	92,46	83,49

*Cifras en pesos colombianos.

Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente

Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable*	Impacto desfavorable*
Sociedad Portuaria de Cartagena S.A.	Múltiplo EBITDA	+/-2x	296.621	188.759
	EBITDA	+/-1x	269.656	215.725
Sociedad Portuaria de Cartagena II S.A.	Múltiplo EBITDA	+/-2x	792.249	452.213
	EBITDA	+/-1x	707.307	537.145

*Cifras en pesos colombianos.

Valor Neto Ajustado de los Activos

Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable*	Impacto desfavorable*
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	0,97	0,84
Redeban Multicolor S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-1%	5.999,01	5.871,38

*Cifras en pesos colombianos.

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por la Administración del Banco y sus Subsidiarias y con base en dichas discusiones y análisis se considera que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

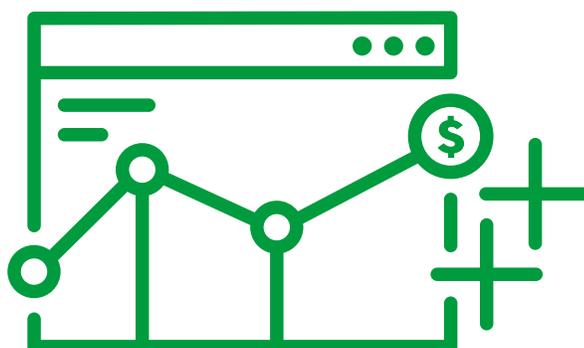
El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable fue de \$685 millones al 31 de diciembre y \$6.530 millones al 30 de junio de 2017.

La siguiente tabla presenta una conciliación de los saldos al comienzo del período con los saldos de cierre de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3.

31 de diciembre y 30 de junio de 2017

Instrumentos de patrimonio

Saldo al 30 de junio de 2017	128.306
Ajuste de valoración con efecto en ORI	685
Adiciones	93.371
Redenciones	(73.237)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	149.125



2. Mediciones de Valor Razonable de Activos y Pasivos

El siguiente es un resumen de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente al costo amortizado y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.370.041	1.370.041	1.202.102	1.202.102
Inversiones de renta fija	483.796	476.308	439.474	430.715
Cartera de créditos y leasing financiero	17.700.119	19.479.644	16.646.247	18.254.200
Otras cuentas por cobrar, neto	217.816	217.816	167.612	167.612
Total Activos	19.771.772	21.543.809	18.455.435	20.054.629
Pasivos				
Cuentas corrientes	1.178.491	1.178.491	1.398.864	1.398.864
Certificados de depósito	6.109.280	6.151.243	5.673.203	5.711.775
Cuentas de ahorro	8.652.605	8.652.605	8.039.899	8.039.899
Otros depósitos	28.123	28.123	24.661	24.661
Fondos interbancarios	829.441	829.441	445.613	445.613
Obligaciones financieras	233.503	233.503	215.246	215.246
Títulos de inversión	1.571.308	1.597.014	1.454.677	1.476.681
Con entidades de redescuento	144.244	144.244	115.447	115.447
Total Pasivos	18.746.995	18.814.664	17.367.610	17.428.186

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NCIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

31 de diciembre de 2017

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	45.470	45.470
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	45.499	45.499

30 de junio de 2017

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	49.553	49.553
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	49.582	49.582



Nota 6

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO



Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
En pesos colombianos		
Caja	939.898	942.488
En el Banco de la República de Colombia	347.646	211.356
En bancos y otras entidades financieras a la vista	1.916	2.181
Canje	245	55
Administración de Liquidez	28.603	10.060
Total	1.318.308	1.166.140
En moneda extranjera		
En bancos y otras entidades financieras a la vista	51.010	34.744
Caja	723	1.218
Total	51.733	35.962
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.370.041	1.202.102

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco y sus Subsidiarias mantiene fondos en efectivo:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Grado de inversión	429.420	258.396
Banco Central	347.646	211.356
Entidades financieras	81.774	47.040
Efectivo en poder de la entidad**	940.621	943.706
Total	1.370.041	1.202.102

** Corresponde al efectivo en poder del Banco custodiado en bóvedas, ATMs y caja.

Encaje Bancario requerido

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera, el Banco debe calcular y mantener efectivo en caja y bancos como parte del encaje legal requerido de acuerdo con los siguientes porcentajes sobre el promedio diario de los depósitos en las siguientes cuentas:

Rubro	Requerido
Depósitos en cuentas corrientes	11%
Depósitos de ahorros	11%
Depósitos y exigibilidades	11%
Certificados de depósitos a término fijo	
C.D.T. Emitidos hasta 179 días	4,5%
C.D.T. Emitidos de 180 a 359 días	4,5%
C.D.T. Emitidos de 360 a 539 días	4,5%
C.D.T. Emitidos de 540 días o mas	4,5% y 11%

Al 31 de diciembre de 2017 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, (11% y 4,5%) para mayores de 18 meses.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.079.667 y \$1.032.753, respectivamente.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses es \$154.531 y \$152.771, respectivamente.

Concepto	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	154.531	152.771
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.079.667	1.032.753
Encaje exigibilidades de 11%	12.622	12.780
Total Encaje	1.246.820	1.198.304

El efectivo y el equivalente del efectivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, no presenta ningún tipo de restricción.

Nota
7

ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE



Los activos financieros de inversión a valor razonable están representados en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio los cuales comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

a) Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Inversiones en títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.778.231	1.577.660
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	2.629	1.584
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	126.843	88.498
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	3.037	6.324
Total títulos de deuda	1.910.740	1.674.066
En instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	81.541	60.042
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.992.281	1.734.108

b) Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	488.792	454.810
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	170	175
Total instrumentos de patrimonio	488.962	454.985
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	2.481.243	2.189.093

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales:

Entidad	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana	393.680	360.513
Credibanco S.A.	32.166	32.126
ACH Colombia S.A.	23.833	23.275
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	3.691	4.763
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	10.479	10.136
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.066	2.057
Redeban Multicolor S.A.	2.130	2.021
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.867	3.954
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	8.979	8.440
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	916	708
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.	0	476
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.772	4.226
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	356	334
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	1.250	1.781
Bolsa de valores de Colombia	607	0
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	170	175
Total	488.962	454.985



Nota 8

ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros en inversiones a costo amortizado comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Títulos de deuda		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	483.796	439.474
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	483.796	439.474

El siguiente es un resumen de los activos financieros de inversión a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Hasta 1 mes	177.409	44.556
Más de 1 mes y no más de 3 meses	425	6.356
Más de 3 meses y no más de 1 año	305.962	388.562
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	483.796	439.474

Nota

9

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN



Las tablas siguientes expresan los valores razonables al final del período, de contratos forward, futuros y de moneda extranjera en que se encuentra comprometido el Banco y sus Subsidiarias:

Concepto	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	45.059	188	136.591	2.529
Contratos forward de venta de moneda extranjera	220.416	2.568	29.800	112
Total activos	265.475	2.756	166.391	2.641

Concepto	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Pasivos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(174.313)	(2.683)	(20.178)	(85)
Contratos forward de venta de moneda extranjera	(17.726)	(148)	(245.942)	(6.058)
Total pasivos	(192.039)	(2.831)	(266.120)	(6.143)
Posición neta	73.436	(75)	(99.729)	(3.502)

Los instrumentos derivativos contratados por el Banco y sus Subsidiarias son generalmente transados en mercados organizados y con clientes del Banco y sus Subsidiarias. Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus Subsidiarias tenía obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$448.178, (\$433.940 a 30 de junio de 2017) y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$448.103 (\$430.437 a 30 de junio de 2017). La Administración del Banco y sus Subsidiarias espera compensar estos contratos en efectivo.

Nota 10

ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO Y LEASING FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO



1. Cartera de Créditos por Portafolio

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero del Banco y sus Subsidiarias por portafolio:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Préstamos ordinarios	15.555.000	14.719.481
Carta hipotecaria para vivienda	498.224	449.099
Préstamos con recursos de otras entidades	490.240	430.770
Otros	305.727	192.520
Tarjetas de crédito	276.232	245.347
Bienes inmuebles dados en leasing	265.855	250.088
Créditos a empleados	111.977	100.378
Reintegros anticipados	92.146	87.410
Descuentos	43.657	63.969
Bienes muebles dados en leasing	31.687	35.305
Remesas en transito	9.957	23.177
Cartas de crédito cubiertas	7.237	34.632
Microcréditos	6.885	6.581
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	5.146	7.341
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Total cartera de créditos bruta	17.700.119	16.646.247
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(665.932)	(562.016)
Total cartera de créditos neta	17.034.187	16.084.231

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los periodos terminado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

31 de diciembre de 2017

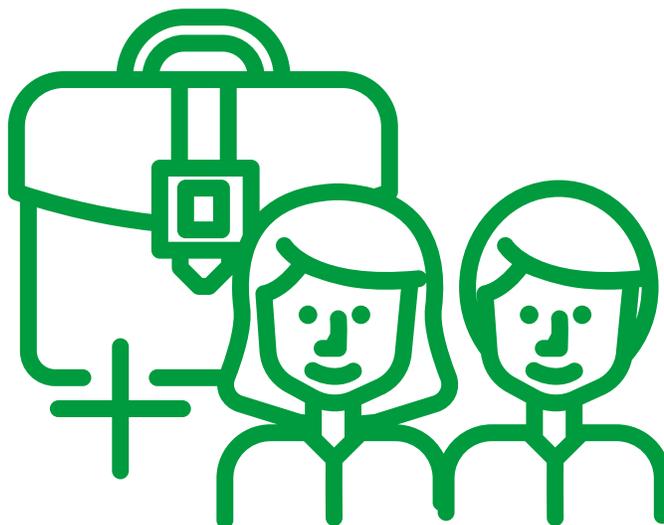
	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 30 de junio de 2017	(317.502)	(228.063)	(5.854)	(9.833)	(764)	(562.016)
Castigos del período	59.687	9.423	0	66	454	69.630
Provisión del período	(247.600)	(92.518)	(1.096)	(1.532)	(2.273)	(345.019)
Recuperación de provisiones	106.940	39.480	2.517	729	1.510	151.176
Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	20.297	0	0	0	0	20.297
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(378.178)	(271.678)	(4.433)	(10.570)	(1.073)	(665.932)

30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(296.641)	(211.883)	(4.442)	(9.912)	(1.026)	(523.904)
Castigos del período	42.771	2.927	0	41	103	45.842
Provisión del período	(146.619)	(60.248)	(2.032)	(1.788)	5	(210.682)
Recuperación de provisiones	87.651	41.141	620	1.826	154	131.392
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	(4.664)	0	0	0	0	(4.664)
Saldo al 30 de junio de 2017	(317.502)	(228.063)	(5.854)	(9.833)	(764)	(562.016)

3. Cartera de Créditos Evaluados Individuales y Colectivamente

El siguiente es el resumen del deterioro de riesgo de crédito constituido al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:



31 de diciembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	0	125.789	0	5.393	0	131.182
Créditos evaluados colectivamente	378.178	145.889	4.433	5.177	1.073	534.750
Total provisión para deterioro	378.178	271.678	4.433	10.570	1.073	665.932

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	0	5.873.261	0	33.736	0	5.906.997
Créditos evaluados colectivamente	9.470.334	1.446.846	607.409	261.210	7.323	11.793.122
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119



30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	0	88.733	0	3.611	0	92.344
Créditos evaluados colectivamente	317.502	139.330	5.854	6.222	764	469.672
Total provisión para deterioro	317.502	228.063	5.854	9.833	764	562.016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	0	5.225.882	0	28.270	0	5.254.152
Créditos evaluados colectivamente	9.011.616	1.576.395	546.318	250.870	6.896	11.392.095
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	9.011.616	6.802.277	546.318	279.140	6.896	16.646.247

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

31 de diciembre de 2017

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	13.261	12.390	0
Leasing financiero	12.804	25.592	0
Subtotal	26.065	37.982	0
Con provisión registrada			
Comercial	400.096	2.298	125.789
Leasing financiero	20.932	5.189	5.393
Subtotal	421.028	7.487	131.182
Totales			
Comercial	413.357	14.688	125.789
Leasing financiero	33.736	30.781	5.393
Totales	447.093	45.469	131.182

30 de junio de 2017

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	21.082	12.390	0
Leasing financiero	0	0	0
Subtotal	21.082	12.390	0
Con provisión registrada			
Comercial	226.527	9.740	88.733
Leasing financiero	28.270	27.422	3.611
Subtotal	254.797	37.162	92.344
Totales			
Comercial	247.609	22.130	88.733
Leasing financiero	28.270	27.422	3.611
Totales	275.879	49.552	92.344

5. Cartera de Créditos Periodo de Maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero en el Banco y sus Subsidiarias por período de maduración al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

31 de diciembre de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	119.327	647.054	1.941.732	6.762.221	9.470.334
Comercial	2.144.301	2.166.866	1.184.216	1.824.724	7.320.107
Vivienda	1.311	4.192	9.005	592.901	607.409
Leasing financiero	10.762	55.824	56.644	171.716	294.946
Microcrédito	2.504	4.610	175	34	7.323
Total cartera de créditos bruta	2.278.205	2.878.546	3.191.772	9.351.596	17.700.119

30 de junio de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	109.607	655.279	1.774.928	6.471.802	9.011.616
Comercial	2.053.050	1.690.500	1.432.641	1.626.086	6.802.277
Vivienda	1.246	3.987	9.432	531.653	546.318
Leasing financiero	14.902	58.531	57.305	148.402	279.140
Microcrédito	2.520	4.175	181	20	6.896
Total cartera de créditos bruta	2.181.325	2.412.472	3.274.487	8.777.963	16.646.247

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

A continuación, se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre de 2017

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	9.470.334	0	9.470.334
Comercial	7.021.529	298.578	7.320.107
Vivienda	607.409	0	607.409
Leasing financiero	294.946	0	294.946
Microcrédito	7.323	0	7.323
Total cartera de créditos bruta	17.401.541	298.578	17.700.119

30 de junio de 2017

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	9.011.616	0	9.011.616
Comercial	6.550.668	251.609	6.802.277
Vivienda	546.318	0	546.318
Leasing financiero	279.140	0	279.140
Microcrédito	6.896	0	6.896
Total cartera de créditos bruta	16.394.638	251.609	16.646.247

7. Cartera de Créditos por arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

Cartera de Créditos de Leasing Financiero

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	300.239	283.001
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(225)	(221)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	300.014	282.780
Menos ingresos financieros no realizados	(5.068)	(3.640)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	294.946	279.140
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(10.570)	(9.833)

Detalle de la Inversión Bruta y la Inversión Neta en Contratos de Arrendamientos Financieros

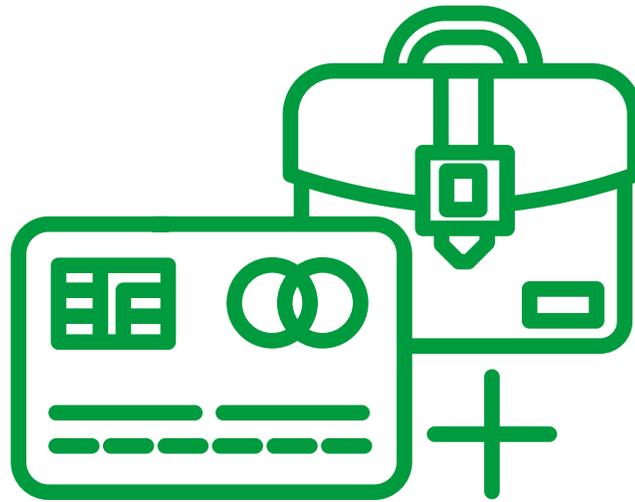
El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

31 de diciembre de 2017

	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	65.872	60.804
Entre 1 y 5 años	177.957	177.957
Más de 5 años	56.185	56.185
Total	300.014	294.946

30 de junio de 2017

	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	68.040	64.400
Entre 1 y 5 años	130.048	130.048
Más de 5 años	84.692	84.692
Total	282.780	279.140



Activos Financieros por Cartera de Créditos

31 de diciembre de 2017

Modalidad	Saldo según ECSF	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Consumo	9.471.231	897	9.470.334
Comercial	7.561.810	241.703	7.320.107
Vivienda	659.755	52.346	607.409
Leasing Financiero	0	(294.946)	294.946
Microcrédito	7.323	0	7.323
Total	17.700.119	0	17.700.119

30 de junio de 2017

Modalidad	Saldo según ECSF	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Consumo	9.012.982	1.366	9.011.616
Comercial	7.045.881	243.604	6.802.277
Vivienda	580.488	34.170	546.318
Leasing Financiero	0	(279.140)	279.140
Microcrédito	6.896	0	6.896
Total	16.646.247	0	16.646.247

Nota
11

OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO



El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

Detalle	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Cuentas abandonadas ICETEX	58.746	57.950
Cuentas por cobrar pagaduría	34.432	1.018
Reclamación devolución renta CREE 2013	30.099	30.098
Cajeros automáticos ATH	17.882	5.247
Gastos pagados por anticipado	17.384	5.072
Servicios de almacenaje	14.303	16.604
Operaciones conjuntas, consorcios o uniones temporales	6.704	6.198
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	6.596	6.396
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	6.052	4.602
Corresponsales no bancarios	5.755	385
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Anticipo de contrato proveedores	4.689	10.071
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Negocios fiduciarios	4.280	4.156
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	3.840	5.362
Diversas otras	3.545	3.799
Impuesto a la ventas por cobrar Alpopular	2.082	2.344
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	1.370	2.052
Comisiones	1.270	1.419
Promitentes vendedores	1.030	1.099
Otros*	607	5.131
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	516	391
Depósitos	371	407
BRP pendiente reemp. por venta pérdida	370	370
Faltantes en caja	246	208
Dividendos	135	1.200
Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Transacción cartera castigo sin AFI	124	274
Total otras cuentas por cobrar	232.385	181.810
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(14.569)	(14.198)
Total otras cuentas por cobrar, neto	217.816	167.612

* Detalle de otros:

Detalle Otros	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Retención en la fuente negocios fiduciarios	97	100
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	79
Arrendamientos	61	17
Intereses depósitos de contracción monetaria	61	0
Mantenimiento bienes	55	55
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	53	7
Reintegro gastos de personal negocio NESA	49	49
Gastos de viaje	36	35
Anticipo impuesto de industria y comercio	27	1.359
Pólizas de seguros	21	407
Reclamaciones	20	664
Intereses otros	13	81
Reclamos a compañías aseguradoras	10	0
Cuentas por cobrar a empleados	8	8
Transportadora de valores	7	9
Empleados celular/parqueadero	6	6
Otros ML garantías	2	2
Embargos judiciales	1	30
Faltantes en canje	1	0
Por anticipo impuesto predial y otros	0	1.515
Impuesto a las ventas	0	64
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	0	635
Impuesto a las ventas retenido	0	6
Cuentas por cobrar diversas acuerdo reorganización empresarial	0	3
Total Otros	607	5.131

El siguiente es el movimiento de deterioro para los periodos terminados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al comienzo del período	(14.198)	(13.597)
Deterioro cargado a resultados	(699)	(1.618)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	137	799
Castigos	191	218
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(14.569)	(14.198)

**Nota
12**

**ACTIVOS NO
CORRIENTES
MANTENIDOS
PARA LA VENTA**



a) El siguiente es un resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Vehículos	29	29
Total	29	29

b) El siguiente es el movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0
Saldo al 30 de junio de 2017	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29

Nota 13

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS



A continuación, se muestra un resumen de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Asociadas	9.368	9.374
Negocios conjuntos	1.597	1.693
Total	10.965	11.067

A continuación, se presenta los porcentajes de participación en cada una de las empresas asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
Casa de Bolsa S.A.(1)	26%	7.713	26%	7.768
A Toda Hora (2)	20%	1.655	20%	1.606
		9.368		9.374

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos en proyectos de infraestructura				
A Toda Hora (negocio conjunto) (3)	25%	1.597	25%	1.693
		1.597		1.693

1) Casa de Bolsa tiene como objeto social el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en Bolsa de Valores, la administración de Carteras Colectivas Abierta Occivalor, Escalonada Occivalor Premium y Abierta Multiplus, la administración de valores, la realización de operaciones por cuenta propia, el corretaje de valores y la asesoría en el mercado de capitales en las condiciones que determine la Junta Directiva del Banco de la República.

(2) ATH – A Toda Hora S.A. tiene como objeto social la prestación de servicios de programación de computadores, la comercialización de programas, la representación de Compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas, la organización y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones u operaciones; el procesamiento de datos y el manejo de información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad, la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e información en general; así como la comunicación y transferencia electrónica de datos.

(3) A Toda Hora S.A. ATH - Negocios Conjuntos con cuentas en participación tiene como objeto social la prestación de servicios de todas las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de los cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico.

La gestión y administración de las redes de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios; el procesamiento de datos y el manejo de la información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad.

A Toda Hora S.A. (ATH), como socio gestor, y con Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y AV Villas, como socios inactivos, para la gestión y administración de las redes de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios.

El movimiento de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos para los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, se presenta a continuación:

Movimiento de las Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos

Compañías asociadas	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del período	9.374	9.103
Participación en los resultados del período	(33)	105
Participación en otros resultados integrales	27	166
Saldo al final del período	9.368	9.374

Negocios conjuntos	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del período	1.693	0
Participación en los resultados del período	(96)	2.271
Otros pasivos negocios conjuntos	0	(578)
Saldo al final del período	1.597	1.693

La información financiera condensada de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación es la siguiente:

**Por los periodos terminados
al 31 de diciembre de 2017**

Compañías Asociadas	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	1.863	208	1.655	2.218	2.080	138
Casa de Bolsa S.A.	11.626	3.913	7.713	12.096	12.077	18
Saldo al final del período	13.489	4.121	9.368	14.314	14.157	156

**Por los periodos terminados
al 30 de junio de 2017**

Compañías Asociadas	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Casa de Bolsa S.A.	10.276	2.508	7.768	5.756	5.756	100
A Toda Hora S.A.	1.721	(115)	1.606	1.096	1.096	89
Saldo al final del período	11.997	2.393	9.374	6.852	6.852	189

**Por los periodos terminados
al 31 de diciembre de 2017**

Negocios Conjuntos	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	11.996	10.400	1.597	51.962	49.787	2.175
Saldo al final del período	11.996	10.400	1.597	51.962	49.787	2.175

**Por los periodos terminados
al 30 de junio de 2017**

Negocios Conjuntos	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	12.909	11.216	1.693	25.078	22.807	2.271
Saldo al final del período	12.909	11.216	1.693	25.078	22.807	2.271

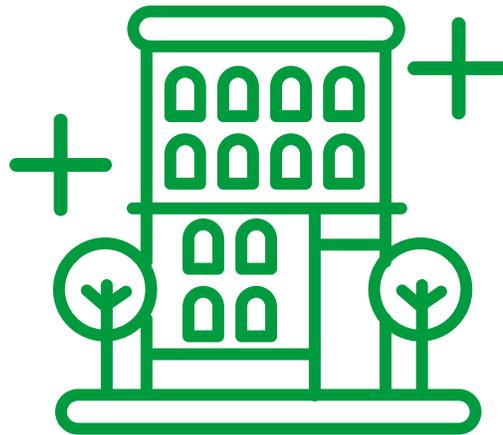
Nota

14

ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	774.829	109.338	884.167
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.965	183	13.148
Retiros / Ventas (neto)	(6.832)	(38)	(6.870)
Cambios en el valor razonable	0	(5.272)	(5.272)
Saldo al 30 de junio de 2017	780.962	104.211	885.173
Compras o gastos capitalizados (neto)	11.225	2.811	14.036
Retiros / Ventas (neto)	(13.105)	0	(13.105)
Cambios en el valor razonable	0	1.875	1.875
Otras reclasificaciones	(17)	0	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	887.962
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(229.993)	0	(229.993)
Compras o gastos capitalizados (neto)	(17.673)	0	(17.673)
Retiros / Ventas (neto)	6.056	0	6.056
Saldo al 30 de junio de 2017	(241.610)	0	(241.610)
Depreciación del período con cargo a resultados	(19.581)	0	(19.581)
Retiros / Ventas	9.142	0	9.142
Otras reclasificaciones	17	0	17
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(252.032)	0	(252.032)
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(213)	0	(213)
Cargo por deterioro del período	(1.406)	0	(1.406)
Saldo al 30 de junio de 2017	(1.619)	0	(1.619)
Cargo por deterioro del período	(670)	0	(670)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	(2.289)
Activos Tangibles, neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	544.623	109.338	653.961
Saldo al 30 de junio de 2017	537.733	104.211	641.944
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	633.641



a) Propiedades y Equipos para Uso Propio:

El siguiente es un resumen del saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Saldos al 31 de diciembre de 2016	774.829	(229.993)	(213)	544.623
Terrenos	110.414	0	(1.619)	108.795
Edificios	375.021	(44.518)	0	330.503
Equipo de oficina, enseres y accesorios	105.562	(77.696)	0	27.866
Equipo informático y redes	145.709	(104.591)	0	41.118
Vehículos	4.844	(2.994)	0	1.850
Equipo de movilización y maquinaria	14.593	(11.507)	0	3.086
Mejoras en propiedades ajenas	1.461	(304)	0	1.157
Construcciones en curso	23.358	0	0	23.358
Saldos al 30 de junio de 2017	780.962	(241.610)	(1.619)	537.733
Terrenos	108.520	0	(2.289)	106.231
Edificios	390.305	(47.344)	0	342.961
Equipo de oficina, enseres y accesorios	109.369	(81.488)	0	27.881
Equipo informático	147.257	(110.580)	0	36.677
Vehículos	4.671	(3.133)	0	1.538
Equipo de movilización y maquinaria	11.138	(8.805)	0	2.333
Mejoras en propiedades ajenas	2.064	(682)	0	1.382
Construcciones en curso	5.741	0	0	5.741
Balances al 31 de diciembre de 2017	779.065	(252.032)	(2.289)	524.744



b) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre el Banco registra arrendamientos financieros por \$239.019, existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficina Bocagrande, Oficina Bello, Oficina Mamonal, Oficina la Soledad, Oficina Plaza Imperial, Oficina Arauca, Oficina Siete de Agosto, Oficina Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibon y Country Barranquilla) por valor de \$2.289 millones y al 30 de junio de 2017 el Banco registra arrendamientos financieros por \$241.969, existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 9 inmuebles que presentaron deterioro (Oficina Bocagrande, Oficina Bello, Oficina Mamonal, Oficina la Soledad, Oficina Plaza Imperial, Oficina Arauca, Oficina Siete de Agosto, Oficina Leticia y Tunja) por valor de \$1.619 millones, debido a que el costo de adquisición y puesta en marcha del activo es mayor que el del avalúo.

31 de diciembre de 2017	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	42.988	39.351	82.339
Edificios	15.231	11.327	26.558
Saldo al 31 de diciembre de 2017	58.219	50.678	108.897

30 de junio de 2017	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	38.931	37.765	76.696
Edificios	14.689	12.826	27.515
Saldo al 30 de junio de 2017	53.620	50.591	104.211

El Banco al corte de 31 de diciembre de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432 y un deterioro por (\$3.208) y al 30 de junio de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$34.757.

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Ingresos por rentas	(108)	(102)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	0	18
Neto	(108)	(84)

El Banco y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$1.875 y (\$5.271) respectivamente.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de

valor razonable al 31 de diciembre de 2017 un aumento de \$109.986 y una disminución de (\$107.808) y al 30 de junio de 2017 un aumento de \$105.253 y una disminución de (\$103.168).

El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamientos a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
No mayor de un año	217	217
Mayor de un año y menos de cinco años	777	651
Más de cinco años	0	235
Total	994	1.103

Medición del Valor Razonable

Jerarquía del Valor Razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos externos independientes con una capacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan anualmente el valor razonable de la cartera de propiedades de inversión del Banco.

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$108.897 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

Valor Razonable Nivel 3

La tabla a continuación muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales de los valores razonables Nivel 3, sin deterioro:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo Inicial	104.211	109.338
Adquisiciones y reclasificaciones desde propiedad y equipo	2.811	183
Retiros / Ventas	0	(38)
Ganancia incluida en otros ingresos		
Cambios en el valor razonable	1.875	(5.272)
Reclasificaciones	0	0
Saldo al cierre semestral	108.897	104.211

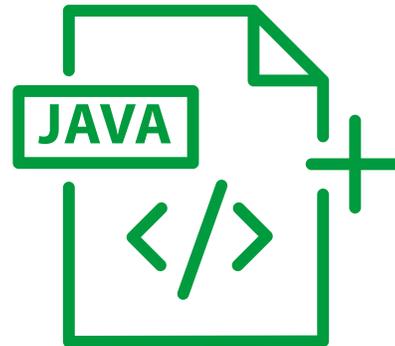
Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

La tabla a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también las variables no observables significativas usadas:

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable
De acuerdo con los informes de los peritos, se puede observar que utilizaron las siguientes: <ul style="list-style-type: none"> • Valor del mercado para los terrenos • Método de reposición para las construcciones 	Crecimiento del valor del mercado (x +/- x%)%. promedio ponderado de 1%.	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: El crecimiento esperado del valor de mercado del terreno fuera mayor (menor).

Nota 15

ACTIVOS INTANGIBLES



El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo				
Al 31 de diciembre de 2016	72	40.757	21.653	62.482
Adiciones - Compras	0	7.086	13.536	20.622
Al 30 de junio de 2017	72	47.843	35.189	83.104
Adiciones - Compras	0	5.300	21.696	26.996
Ventas o Retiros	0	(7.289)	(4.602)	(11.891)
Al 31 de diciembre de 2017	72	45.854	52.283	98.209
Amortización acumulada				
Al 31 de diciembre de 2016	0	(13.743)	(7.080)	(20.823)
Amortización del periodo al gasto	0	(3.466)	(349)	(3.815)
Al 30 de junio de 2017	0	(17.209)	(7.429)	(24.638)
Amortización del periodo al gasto	(16)	(4.271)	(689)	(4.976)
Ventas o Retiros	0	7.812	4.078	11.890
Al 31 de diciembre de 2017	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	72	27.013	14.574	41.659
Saldo al 30 de junio de 2017	72	30.634	27.760	58.466
Saldo al 31 de diciembre de 2017	56	32.186	48.243	80.485

Detalle de los activos intangibles registrados en "Otros Derechos"

31 de diciembre de 2017

Detalle Activo Intangible	Costo	Amortización Acumulada	
	Saldo al inicio del período 30 de junio de 2017	Ventas o Retiros	Saldo al final del período 31 de diciembre de 2017
Derechos en Clubes Sociales	72	0	72
Total	72	0	72

30 de junio de 2017

Detalle Activo Intangible	Costo	Amortización Acumulada	
	Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2016	Ventas o Retiros	Saldo al final del período 30 de junio de 2017
Derechos en Clubes Sociales	72	0	72
Total	72	0	72



Nota 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS



a. Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados en	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Impuesto de renta del período corriente	25.982	42.436
Sobretasa de Renta	4.412	7.343
Subtotal impuestos período corriente	30.393	49.779
Reintegro provisión de renta año 2016	0	(3.724)
Ajuste de periodos anteriores	103	0
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	105	0
Impuestos diferidos netos del período	16.773	23.828
Total	47.375	69.883

b. Conciliación de la Tasa de Impuesto con las Disposiciones Tributarias y la Tasa Efectiva

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus Subsidiarias:

En Colombia:

1. A partir del 1 de enero de 2017, la Ley 1819 de 2016, establece la tarifa de renta para el año 2017 del 34% junto con una sobretasa del 6%, para el año 2018 una tarifa general del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2019 y siguientes una tarifa del 33%.
2. El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

3. La base para determinar el impuesto sobre la renta de una sociedad no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
4. A partir del 01 de enero de 2017 el término de firmeza de las declaraciones tributarias será de tres años contados desde el vencimiento del plazo para declarar o desde la presentación extemporánea o solicitud de saldos a favor.

El siguiente es un resumen de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta del Banco y sus Subsidiarias calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:



	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	168.695	187.342
Tasa de impuesto en Colombia	40%	40%
Más gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	67.478	74.937
Gastos no deducibles	2.887	4.011
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	(970)	1.505
Diferencia en pérdidas fiscales sobre las cuales no se calculó impuesto diferido	1.243	0
Impuesto al patrimonio o la riqueza	0	3
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(73)	(3.385)
Ingreso (Gasto) por método de participación patrimonial	154	(1.042)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(15.316)	(217)
Rentas exentas	0	(31)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	1.013	0
Reintegro provisión de renta año 2016	0	(3.724)
Remediación impuestos diferidos	2.061	(2.061)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(11.167)	282
Descuento por donaciones	(200)	(201)
Ajuste periodos anteriores	103	0
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	105	0
Intervalo marginal sobretasa de Renta	(48)	(48)
Otros conceptos	105	(146)
Total gasto del impuesto del período	47.375	69.883

c. Impuestos diferidos con respecto de compañías asociadas y negocios conjuntos:

Durante el semestre terminado en 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus Subsidiarias no registraron impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en Subsidiarias por valor de \$36.515 y al 30 de junio de 2017 esta cifra ascendía a \$34.059. Lo anterior, como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC 12, teniendo en cuenta que se cumplen

los requisitos establecidos en dicha norma, debido a que el Banco y sus Subsidiarias tienen el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias, y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el mediano plazo.

Créditos Fiscales

Los créditos fiscales sobre los cuales no se constituyeron impuestos diferidos activos son:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Pérdidas fiscales expirando en:		
31 de diciembre de 2029	3.107	0
Sin fecha de expiración	2.585	2.585
Subtotal	5.692	2.585
Excesos de renta presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2019	490	490
31 de diciembre de 2020	416	416
31 de diciembre de 2021	380	380
31 de diciembre de 2022	1.338	0
Subtotal	2.624	1.286
Total	8.316	3.871



Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporal

	Saldo a 30 de junio de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos					
Ingreso lineal en inversiones de títulos de deuda	0	0	0	0	0
Pérdida en derivados	2.457	(1.410)	0	0	1.047
Mayor costo provisión cuentas por cobrar	0	52	0	0	52
Mayor costo fiscal de cargos diferidos de activos intangibles	364	(364)	0	0	0
Provisiones de gastos diversos	34.202	(4.208)	0	0	29.994
Beneficios a empleados	20.643	603	8.526	0	29.772
Subtotal	57.666	(5.327)	8.526	0	60.865
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones títulos de deuda	(6.208)	(6.508)	0	0	(12.716)
Valoración de instrumentos de patrimonio	(22.657)	939	640	(19)	(21.097)
Ingreso en derivados	(1.057)	37	0	0	(1.020)
Mayor valor de costo y provisión para cartera de créditos	(85.246)	(7.765)	(6.547)	0	(99.558)
Valor razonable y deterioro de bienes recibidos en pago	(26.504)	1.163	0	0	(25.341)
Menor valor contable de costo y depreciación de propiedades y equipo	(67.984)	(1.374)	0	0	(69.358)
Mayor costo contable de diferidos	(17)	(1.300)	0	0	(1.317)
Otros	(3.463)	3.362	0	0	(101)
Subtotal	(213.136)	(11.446)	(5.907)	(19)	(230.508)
Total	(155.470)	(16.773)	2.619	(19)	(169.643)

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 30 de junio de 2017
Impuestos diferidos activos					
Ingreso lineal en inversiones de títulos de deuda	12.329	(12.329)	0	0	0
Pérdida en derivados	65	2.392	0	0	2.457
Mayor costo fiscal de cargos diferidos de activos intangibles	398	(34)	0	0	364
Provisiones de gastos diversos	34.822	(620)	0	0	34.202
Beneficios a empleados	20.931	(288)	0	0	20.643
Subtotal	68.545	(10.879)	0	0	57.666
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones títulos de deuda	(1.839)	(4.369)	0	0	(6.208)
Valoración de instrumentos de patrimonio	(21.439)	32	(1.250)	0	(22.657)
Ingreso en derivados	(106)	(951)	0	0	(1.057)
Mayor valor de costo y provisión para cartera de créditos	(74.236)	(12.114)	1.104	0	(85.246)
Valor razonable y deterioro de bienes recibidos en pago	(31.279)	4.775	0	0	(26.504)
Menor valor contable de costo y depreciación de propiedades y equipo	(69.198)	1.214	0	0	(67.984)
Mayor costo contable de diferidos	(20)	3	0	0	(17)
Otros	(1.955)	(1.539)	0	31	(3.463)
Subtotal	(200.072)	(12.949)	(146)	31	(213.136)
Total	(131.527)	(23.828)	(146)	31	(155.470)

Compensación de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

En la aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, el Banco y sus Subsidiarias han compensado los impuestos diferidos activo y pasivo para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera.

31 de diciembre de 2017

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	121.776	(121.776)	0
Impuesto diferido pasivo	(291.419)	121.776	(169.643)
Neto	(169.643)	0	(169.643)

30 de junio de 2017

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	95.872	(95.872)	0
Impuesto diferido pasivo	(251.342)	95.872	(155.470)
Neto	(155.470)	0	(155.470)

Efecto de Impuestos Corrientes y Diferidos en Cada Componente de Otro Resultado Integral en el Patrimonio:

	Semestres terminados en					
	31 de diciembre de 2017			30 de junio de 2017		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(27)	0	(27)	(166)	0	(166)
Exceso o defecto en provisión de cartera de créditos bajo NCIF	(20.550)	6.547	(14.003)	2.760	(1.104)	1.656
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable	(33.239)	(640)	(33.879)	130.947	1.250	132.197
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de retiro de empleados	50.692	(8.526)	42.166	0	0	0
Total otros resultados integrales durante el período	(3.124)	(2.619)	(5.743)	133.541	146	133.687

Las Incertidumbres sobre las Posiciones Fiscales Abiertas del Banco y sus Subsidiarias son los siguientes:

Entidad	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Alpopular y Subordinada / Banco Popular	443	338
Total	443	338

El Movimiento y los Saldos de las Incertidumbres Fiscales

	Monto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	338
Incremento en la provisión	0
Utilización de provisión	0
Saldo al 30 de junio de 2017	338
Incremento en la provisión	105
Utilización de provisión	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	443

Incertidumbres en Posiciones Tributarias Abiertas

Las incertidumbres tributarias por valor de \$443 se encuentran registradas en la cuenta provisión para incertidumbres tributarias. Esta corresponde reconocimiento de ingresos y costos en CNIIF que no se tuvieron en cuenta en la renta líquida fiscal.

El Banco y sus Subsidiarias estiman que esas exposiciones son probables a ser requeridas por la administración de impuestos, y dichos cuestionamientos no se podrían compensar con futuros impuestos. Las sanciones y los intereses de mora relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas como gasto por impuesto a

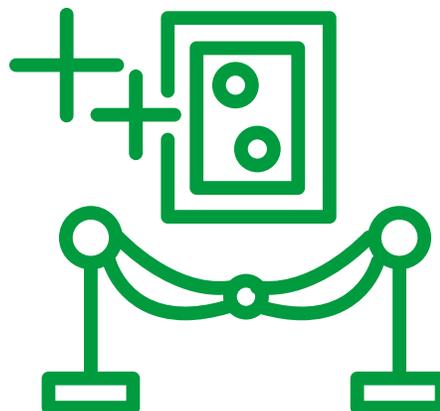
las ganancias. El saldo al 31 de diciembre de 2017 se espera sea liberado en el momento en que la declaración de renta del año 2015 se encuentre en firme, y expire la facultad de fiscalización a la autoridad tributaria, como se define a continuación:

Periodos en el que se espera utilizar o liberar el saldo de la provisión por los periodos a 31 de diciembre de 2017:

Año	31 de diciembre de 2017
2018	443
Total	443

Nota
17

OTROS ACTIVOS

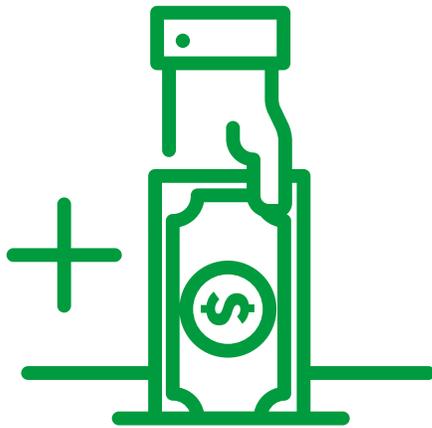


En los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Inventarios	3.613	5.581
Otros activos*	978	1.035
Bienes de arte y cultura	8	8
Deterioro de inventarios	(2.125)	(312)
Deterioro otros activos	(1)	(1)
Total	2.473	6.311

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Clubes sociales	613	613
Otros activos	289	288
Participación en fondos comunes ordinarios	49	108
Aportes a consorcios y uniones temporales	27	26
Total	978	1.035



Nota 18 DEPÓSITOS DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes por el Banco y sus Subsidiarias en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
A la vista		
Cuentas corrientes	1.178.491	1.398.864
Cuentas de ahorro	8.652.605	8.039.899
Otros fondos a la vista	28.123	24.661
	9.859.219	9.463.424
A plazo		
Certificados de depósito a término	6.109.280	5.673.203
Total Depósitos	15.968.499	15.136.627
Por moneda		
En pesos colombianos	15.963.639	15.135.675
En dólares americanos	4.860	952
Otras monedas	0	0
Total Depósitos por Moneda	15.968.499	15.136.627

A continuación, se presenta un resumen de los vencimientos de los certificados de depósito vigentes al 31 de diciembre de 2017:

Año	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
2017	0	2.907.516
2018	4.997.637	2.454.087
2019	995.843	195.800
Posterior al 2021	115.800	115.800
Total	6.109.280	5.673.203



A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas causadas sobre los depósitos de clientes:

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Tasa		Tasa	
	mínima %	máxima %	mínima %	máxima %
Cuentas corrientes	0,06	0,75	0,21	0,26
Cuentas de ahorro	0,44	0,74	0,48	0,75
Certificados de depósito a término	6,15	7,10	7,40	8,28

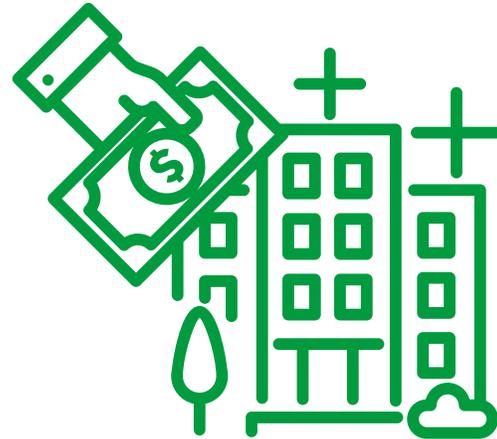
El siguiente es el resumen de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

Sector	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.545.578	22%	3.514.554	23%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.003.285	6%	1.333.234	9%
Empresas e Individuos	11.308.778	71%	10.181.928	67%
Otros	110.858	1%	106.911	1%
Total	15.968.499	100%	15.136.627	100%

Al 31 de diciembre de 2017 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$9.984.953 (al 30 de junio de 2017 por \$9.347.141).

En los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$367.277 y \$448.174, respectivamente.

Nota 19 OBLIGACIONES FINANCIERAS



a. Obligaciones Financieras de Corto Plazo

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Fondos interbancarios y créditos de bancos		
Moneda Legal Colombiana		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	715.364	360.060
Fondos interbancarios comprados ordinarios	114.077	85.036
Compromisos originados en posiciones en corto	0	517
Créditos	508	793
Total Fondos interbancarios	829.949	446.406
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	229.393	206.620
Aceptaciones bancarias emitidas	3.602	7.833
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	232.995	214.453
Total obligaciones financieras de corto plazo	1.062.944	660.859

Al 31 de diciembre de 2017 las simultáneas generaron intereses por \$1.834 (al 30 de junio de 2017 las simultáneas generaron intereses por \$3.107).

A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causaron sobre las obligaciones financieras de corto plazo:

31 de diciembre de 2017

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,52	4,75	1,00	1,00
Bancos corresponsales	0	0	1,85	2,83

30 de junio de 2017

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,23	6,44	0	0
Bancos corresponsales	0	0	1,30	3,07

b) Obligaciones Financieras de Largo Plazo por Emisión de Bonos en Moneda Legal

El Banco está autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para emitir y colocar bonos (incluidos los bonos de garantía general). La totalidad de las emisiones de bonos por parte del Banco han sido efectuadas sin garantías.

Resumen del pasivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A.	SEXTA	19/09/2012	0	279.162	19/09/2017	IPC+3,69%
	SÉPTIMA	26/02/2013	124.066	124.138	26/02/2020	IPC+3,14%
	OCTAVA	23/10/2013	105.360	105.476	23/10/2018	IPC+3,89%
	DÉCIMA	17/02/2015	134.337	134.435	17/02/2018	IPC+2,90
	DÉCIMA	17/02/2015	102.787	102.861	17/02/2020	IPC+2,44
	UNDÉCIMA	14/02/2017	108.870	108.936	14/02/2018	IBR+1,32
	UNDÉCIMA	14/02/2017	121.034	121.183	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.307	0	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	92.266	0	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.949	0	12/09/2022	IPC+3,25
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.787	157.750	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.501	147.692	12/10/2026	IPC+4,13
	Total			1.571.308	1.454.677	



El siguiente cuadro relaciona el vencimiento de las obligaciones financieras a largo plazo:

Año	Valor
2018	348.567
2019	213.301
2020	600.203
Posterior al 2020	409.237
Total	1.571.308

c. Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("Bancóldex"), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario ("Finagro") y Financiera de Desarrollo Territorial ("Findeter").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	Tasas de interés vigentes al corte	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 0,00% - 14,43%	5.543	9.523
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	Entre 2,00% - 7,74%	16.267	20.314
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	Entre -4,00% - 8,48%	100.991	54.783
Total		122.801	84.620
Moneda Extranjera			
Bancóldex	Entre 1,95% - 4,45%	21.623	30.827
Total		144.424	115.447

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre de 2017:

Año	Valor
2017	7
2018	15.195
2019	9.803
2020	5.671
Posterior al 2020	113.748
Total	144.424

El siguiente es el resumen de los intereses de las obligaciones financieras con entidades de redescuento:

Año	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	169	268
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	158	202
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	653	174
Total	980	644

El Banco y sus Subsidiarias no han presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los periodos terminados al 31 de diciembre y de 30 de junio de 2017.



El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, comprende lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Proveedores y servicios por pagar	43.750	41.531
Dividendos y excedentes por pagar	31.981	38.713
Cheques de gerencia	27.100	21.562
Prima de seguros recaudadas	26.837	33.233
Seguros	22.454	10.959
Recaudos realizados	14.950	31.031
Retenciones y aportes laborales	14.397	13.997
Intereses CDT vencidos	9.704	6.060
Por impuestos de IVA, ICA y Retención de IVA	8.658	9.178
Comprobantes electrón Credibanco	7.118	4.933
Sobrantes en cancelación libranzas	5.563	2.152
Otros*	5.162	10.569
Operaciones conjuntas, consorcios o uniones temporales	3.871	3.627
Cuentas por pagar por compra de cartera	3.571	3.469
Saldo a favor de clientes por tarjetas de crédito electrón y visa	3.283	3.064
Cheques girados no cobrados	3.205	3.161
Contribuciones sobre transacciones	2.445	6.162
Prometientes compradores	2.080	1.691
Honorarios a abogados	1.747	3.519
Operaciones compensación de cajeros ACH	1.665	467
Cuentas en participación ATH	1.468	0
Contribuciones y afiliaciones	1.429	1.394
Servicios de almacén	1.413	1.444
Sobrantes en caja	1.371	2.414
Facturas de insumos y útiles por pagar	1.294	1.613
Reintegros y reembolsos de libranzas	1.161	623
Venta contratos forward	1.087	272
Comisiones y honorarios	999	812
Rechazo Visa Pagos	879	858
Nación - Ley 546 de 1999	837	837
Órdenes de embargo	824	595
Arrendamientos	226	327
Movimientos aplicación tarjeta de crédito	204	245
Cuentas canceladas	173	294
Total	252.906	260.806

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Conceptos	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Otros	3.730	4.749
Depósitos para remate	341	267
Cuentas por pagar comprobantes Visa Nacional	300	0
Valores pendientes liquidación remates	255	149
Facturación terceros administrativos	130	7
Sobrantes en canje	96	89
Cuentas por pagar a corto plazo	92	202
Cuentas por pagar a fideicomisos	89	11
Servicios de recaudo	53	86
Gastos judiciales	51	87
Anticipos y avances recibidos	25	69
Sobretasas y otros	0	4.853
Total otros	5.162	10.569



Nota 21

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES



El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales y otras provisiones durante los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 se describen a continuación:

	Provisiones legales	Otras Provisiones		Total provisiones
		Con efecto en PYG	Con efecto en ORI	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32.899	19.550	0	52.449
Incremento de provisiones en el período	1.890	2.738	0	4.628
Utilizaciones de las provisiones	(1.838)	(2.174)	(1.904)	(5.916)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(89)	(492)	0	(581)
Saldo al 30 de junio de 2017	32.862	19.622	(1.904)	50.580
Incremento de provisiones en el período	4.110	4.859	96	9.065
Utilizaciones de las provisiones	(3.997)	(4.689)	(350)	(9.036)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	(399)	0	(399)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	19.393	(2.158)	50.210

A continuación se detallan los movimientos de las otras provisiones:

31 de diciembre de 2017

Con efecto en resultados

Concepto	Saldo al inicio del período	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al final del período
Seguridad industrial	30	2	(30)	(2)	0
Recursos humanos	36	0	0	(36)	0
Dotación	32	129	(24)	(116)	21
Capacitación	27	27	0	(54)	0
Convención	13	11	0	(24)	0
Gastos navideños	21	14	(30)	(4)	0
Servicios públicos	16	89	(110)	0	(5)
Bienes y servicios pendientes por facturar	165	645	(735)	0	75
Aumento de sueldos	60	0	0	(60)	0
Restitución de mercancía	199	0	0	(63)	136
Diversas	19.023	3.942	(3.760)	(40)	19.165
Saldo al 31 de diciembre de 2017	19.622	4.859	(4.689)	(399)	19.393

Con efecto en ORI

Concepto	Saldo al inicio del período	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al final del período
Diversas	(1.904)	96	(350)	(2.158)
Total	(1.904)	96	(350)	(2.158)

30 de junio de 2017

Con efecto en resultados

Concepto	Saldo al inicio del período	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al final del período
Seguridad industrial	16	32	0	(16)	32
Recursos humanos	81	187	(106)	0	162
Dotación	45	114	0	(69)	90
Capacitación	28	33	0	(5)	56
Convención	13	13	0	0	26
Gastos navideños	17	17	0	0	34
Servicios públicos	(1)	130	(129)	(2)	(2)
Bienes y servicios pendientes por facturar	(177)	1.216	(1.323)	(70)	(354)
Aumento de sueldos	60	390	0	(330)	120
Diversas	19.468	606	(616)	0	19.458
Saldo al 30 de junio de 2017	19.550	2.738	(2.174)	(492)	19.622

Con efecto en ORI

Concepto	Saldo al inicio del período	Saldo al final del período
Diversas	(1.904)	(1.904)
Total	(1.904)	(1.904)

De acuerdo con el análisis de las pretensiones de los procesos y conceptos de los abogados encargados, se determinaron las siguientes provisiones:

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$29.685 y \$30.267, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$29.111 y \$28.574, respectivamente.

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$1.858 y \$1.197, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$46.772 y \$38.767.

La clasificación de estos procesos, así como la expectativa de resolución depende de las respectivas autoridades judiciales, por lo que sus fechas de terminación son inciertas.

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos

sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.432 y \$1.397 respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$5.886 y \$5.254, respectivamente.

Otras Provisiones

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, tenía provisiones que correspondían principalmente al dismantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$11.248 y \$11.310 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, provisiones que correspondían principalmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$14 y \$180 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC 39, ascendió a \$5.973 y \$6.227 respectivamente.



De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva del trabajo firmada entre el Banco y sus Subsidiarias y sus empleados, tienen derecho a beneficios de corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías a empleados que continúen con régimen laboral anterior al de la Ley 50 de 1990, pensiones de jubilación legales y extralegales, y auxilios médicos.

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:



	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Beneficios de corto plazo	33.658	27.312
Beneficios post-empleo	322.011	272.468
Beneficios de largo plazo	54.969	50.470
Total	410.638	350.250

Beneficios Post-empleo:

- a) En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, para algunos empleados contratados por el Banco y sus Subsidiarias antes de 1968, que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el empleador.
- b) Algunos pensionados reciben pagos relativos a tratamientos médicos, hospitalización y cirugía.
- c) Ciertos empleados contratados por el Banco antes de 1990 tienen derecho a recibir por cesantías, en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la entidad, una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.

- d) El Banco y sus Subsidiarias reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una bonificación a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

El Banco y sus Subsidiarias otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral, dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días).

El siguiente es el movimiento de los beneficios post-empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	Beneficios de post - empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al comienzo del período	272.468	278.373	50.470	46.579
Costos de interés	12.844	12.844	1.492	1.493
Costos de servicios pasados	344	344	2.817	2.817
	285.656	291.561	54.779	50.889
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	5.264	0	2.851	0
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	45.423	1	1.776	4.031
	50.687	1	4.627	4.031
Pagos a los empleados	(14.332)	(19.094)	(4.437)	(4.450)
Saldo al final del período	322.011	272.468	54.969	50.470

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios post-empleo y de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Tasa de descuento	6,50% - 6,00% - 6,75% - 6,25% - 10,82%	7,50% - 6,75% - 7,25 - 9,96% - 7,00%.
Tasa de inflación	3,50% - 5,74%	3,50% - 4,93%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	5,74%	4,93%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera en Colombia, las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados se espera que sean pagados de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2017

Año	Beneficios post-empleo	Otros beneficios largo plazo
2018	31.918	8.017
2019	30.206	9.213
2020	30.714	10.791
2021	31.905	9.760
2022	32.449	8.675
Años 2023-2027	166.765	39.923

30 de junio de 2017

Año	Beneficios post-empleo	Otros beneficios largo plazo
2017	24.748	7.880
2018	24.811	7.665
2019	26.723	6.368
2020	27.491	11.020
2021	29.063	7.239
Años 2022-2026	158.350	34.302

Análisis de Sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post-empleo y largo plazo de los empleados se realiza con las siguientes variables financieras y actuariales, manteniendo las demás variables constantes:

31 de diciembre de 2017

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	-3,37%	3,58%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	7,42%	-7,20%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	0,23%	-0,25%

30 de junio de 2017

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	-2,75%	2,88%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	0,00%	0,00%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	5,89%	-3,37%



Revelación Decreto 2131 de 2016

Para cumplir con lo estipulado en el Decreto 2131 referente a la revelación sobre las diferencias con el cálculo realizado con base en los lineamientos de la NIC 19, compartimos el modelo de texto que se deberá utilizar para tal fin.

“De acuerdo al Decreto 1625 de 2016 se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado un pasivo pensional por valor de \$271.325. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 el pasivo pensional es valorado en \$310.069 la diferencia corresponde a \$38.744, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 1625 de 2016 fue de 10,82% y bajo NIC 19 fue de 6,75%”.

	Decreto 2496/2015 31 de diciembre de 2017	NIC 19 31 de diciembre de 2017	Variación
Asunciones			
Tasa de descuento	10,82%	6,75%	-4,07%
Inflación	5,74%	3,50%	-2,24%
Incremento de pensiones	5,74%	3,50%	-2,24%
Tasa real	4,80%	3,14%	-1,66%
Obligación definida inicial	248.746	274.561	25.815
Costo servicio	0	0	0
Costo interés	23.714	18.431	(5.283)
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	1.124	15.163	14.038
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	20.186	24.359	4.174
Pagos del Beneficio	(22.445)	(22.445)	0
Obligación definida final	271.325	310.069	38.744

Nota 23

PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES



El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total número de acciones ordinarias	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

Reserva Apropiada

La composición de las reservas apropiadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Reserva legal	1.859.485	1.859.485
Reserva ocasional	37.103	379
Total	1.896.588	1.859.864

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco y sus Subsidiarias deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento de las utilidades netas de cada período hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 30 de junio de 2017, se determinó por parte de la Asamblea reintegrar las reservas ocasionales por \$211 y se constituyó una reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$36.935.

Utilidades Retenidas no Apropiadas

La composición de las utilidades retenidas no apropiadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Adopción por primera vez (NICF)	230.451	230.451
De ejercicios anteriores	86.485	41.933
Total	316.936	272.384

Dividendos Decretados en los Estados Financieros Separados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados del Banco y cada subsidiaria. Los dividendos decretados para el Banco Popular como casa matriz fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Utilidades del período anterior determinadas en los estados financieros separados.	73.658	95.434
Dividendos pagados en efectivo	\$0,7968 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2017, pagadero en los meses comprendidos entre octubre de 2017 y marzo de 2018.	\$1,079 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2017.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	36.935	50.014



La siguiente tabla provee información acerca de cada subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos:

Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2017	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2017	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	19.886	1.806	412
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.894	132	184
Inca S.A.	Colombia	55,36%	22.842	16.843	0
Total			45.622	18.781	596

Entidad	País	Participación a 30 de junio de 2017	Participación en el patrimonio al 30 de junio de 2017	Participación en las utilidades al 30 de junio de 2017	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	19.070	1.163	823
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.868	105	0
Inca S.A.	Colombia	55,36%	3.979	(2.020)	0
Total			25.917	(752)	823

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las Subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

31 de diciembre de 2017

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	26.397	6.709	13.657	1.800	7.626	(12)
Fiduciaria Popular S.A.	3.118	224	792	132	131	0
Inca S.A.	23.783	941	22.613	16.843	(210)	0

30 de junio de 2017

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	26.817	7.954	14.894	1.144	7.453	19
Fiduciaria Popular S.A.	3.265	397	880	105	131	0
Inca S.A.	5.979	2.000	1.202	(2.020)	(210)	0

Nota 25 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS



Compromisos de Crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco y sus Subsidiarias otorgan garantías y cartas de crédito a sus clientes, en las cuales el Banco y sus Subsidiarias se comprometen irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito está sujeto a las mismas políticas de aprobación de desembolsos de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco y sus Subsidiarias están potencialmente expuestos a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender

los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito.

El Banco y sus Subsidiarias monitorean los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos de corto plazo.

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 31 de diciembre y 30 junio de 2017:

Compromisos en Líneas de Créditos no Usadas

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas no necesariamente representa futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

	31 de diciembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Garantías	932	2	952	0
Cartas de créditos no utilizadas	34.112	54	49.514	115
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	102.750	102.750	102.157	102.157
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	340.256	340.256	306.020	306.020
Total	478.050	443.062	458.643	408.292

Compromisos en Líneas de Créditos no Usadas

El siguiente es un resumen de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Pesos colombianos	443.011	408.182
Dólares	32.352	50.295
Euros	331	166
Otros	2.356	0
Total	478.050	458.643

Contingencias

Contingencias Legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra por \$80.884 y \$75.021, respectivamente; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias (véase Nota 21):

Saldo inicial	75.021
Contingencias legales nuevos del período	8.746
Incremento en contingencias legales	2.436
Disminución en contingencias legales	(5.256)
Total contingencias legales	80.947

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, por este tipo de pretensiones se tenían registradas demandas por \$29.086 y \$28.789, respectivamente.

Saldo inicial	28.789
Procesos laborales nuevos del período	2.425
Incremento en Procesos laborales	2.191
Disminución en Procesos laborales	(4.319)
Total procesos laborales	29.086

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$46.693 y \$40.450, respectivamente.

Saldo inicial	40.450
Procesos civiles nuevos del período	6.292
Incremento en procesos civiles	14
Total procesos civiles	46.756

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$5.105 y \$5.782, respectivamente. No se contabilizan provisiones por su probabilidad de pérdida remota.

Saldo inicial	5.782
Procesos administrativos y otros nuevos del período	29
Incremento en procesos administrativos y otros	231
Disminución en procesos administrativos y otros	(937)
Total procesos administrativos y otros	5.105



Nota

26

MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco y sus Subsidiarias en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- a) Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Colombiano a las entidades financieras.
- b) Conservar una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y sus Subsidiarias como negocio en marcha.

De acuerdo con las normas legales, las entidades financieras en Colombia, deben mantener un patrimonio mínimo que no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por su nivel de riesgo, también establecidos dichos niveles de riesgo por las normas legales.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con la Circular Externa 039 de 2014.

Adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

Patrimonio Técnico
**31 de diciembre
de 2017**
**30 de junio
de 2017**
Patrimonio básico ordinario

Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades líquidas	1.859.485	1.859.485
Pérdidas acumuladas	(3)	0
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(190.110)	(190.110)
Intereses no controlantes	45.623	25.917
Activos intangibles	(80.485)	(58.466)
	1.774.823	1.777.139

Patrimonio básico adicional

Deudas subordinadas	300.000	300.000
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	7.589	4.310
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	27	28
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(247)	(300)
50% de valorizaciones de activos	7.939	7.793
	315.308	311.831

Total Patrimonio Técnico
2.090.131
2.088.970
Activos ponderados por nivel de riesgo
Riesgo de crédito

Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	45.110	29.917
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	323.592	284.656
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) e Incluye Otras categorías de riesgo de crédito que tienen ponderaciones especiales por riesgo de crédito, de acuerdo con el Decreto 1771 de 2012.	18.083.854	17.088.967
	18.452.556	17.403.540

Total riesgo de crédito

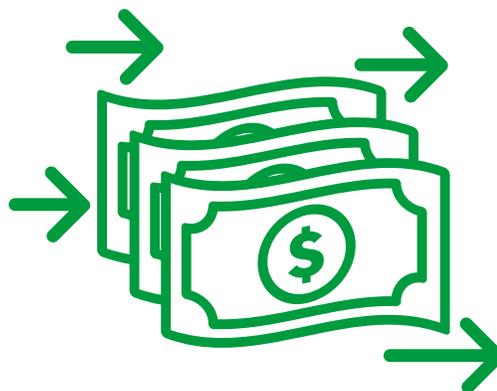
Riesgo de mercado	125.265	106.992
-------------------	---------	---------

Total activos ponderados por riesgo
18.577.821
17.510.532

Índice de riesgo de solvencia total	10,53	11,24
Índice de riesgo de solvencia básica	8,94	9,56

Nota
27

**INGRESOS
(GASTOS) POR
COMISIONES
Y HONORARIOS,
NETO**



A continuación, se muestra un detalle de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios por los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

Ingresos por Honorarios y Comisiones	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Comisiones en servicios bancarios	58.863	53.270
Servicios de almacenamiento	30.485	31.403
Comisiones con tarjetas de crédito	18.966	17.683
Actividades fiduciaria	6.276	6.299
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1.485	1.538
Administración de fondos de pensiones y cesantías	1.030	973
Servicios de la red de oficinas	37	60
Total	117.142	111.226

Gastos por Honorarios y Comisiones	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Servicios bancarios	23.601	18.354
Comisión convenios créditos de libranza	10.135	10.417
Comisión por colocación cartera	7.650	5.161
Comisión tarjeta de créditos visa pagos	2.133	3.058
Comisión otros servicios	1.864	2.073
Comisión servicios corresponsales no bancarios	855	910
Otros	22	32
Comisión otros servicios moneda extranjera	15	20
Gastos bancarios	3	10
Comisión otros reintegros moneda extranjera	1	1
Total	46.279	40.036
Ingreso neto por comisiones y honorarios	70.863	71.190

Nota 28

GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN



A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Impuestos y tasas	46.805	43.829
Outsourcing	29.199	24.122
Seguros	25.828	25.394
Administraciones bancarias servicios Grupo Aval	25.151	16.700
Arrendamientos	17.775	16.458
Servicios temporales	16.514	15.418
Servicios de publicidad y propaganda	14.498	10.284
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	13.694	7.490
Servicios públicos	12.411	13.945
Servicios de transporte	12.223	9.203
Mantenimiento y reparaciones	9.129	11.522
Otros*	8.462	5.064
Contribuciones afiliaciones y transferencias	7.365	7.031
Servicios de aseo y vigilancia	6.658	7.001
Gastos operacionales uniones temporales	4.589	4.317
Adecuación e instalación	4.241	5.619
Procesamiento electrónico de datos	3.959	3.685
Cuenta en participación ATH	3.082	2.486
Bonificación por cumplimiento de metas	2.607	2.311
Servicios complementarios de almacenamiento	2.546	2.617
Bienes recibidos en pago y restituidos	2.049	5.575
Cuota administración de edificios	2.020	1.898
Portes de correo y correspondencia	1.987	1.999
Por deterioro en el valor de otros activos	1.918	120
Bases de datos	1.698	1.588
Cambios en valor razonable de propiedades de inversión	1.322	0
Total	277.730	245.676

* A continuación se detallada el rubro de otros:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Otros	3.934	102
Útiles y papelería	993	1.415
Base de datos CIFIN	887	813
Por deterioro en el valor de los activos de propiedades y equipo	670	1.406
Gastos de viaje	554	409
Estudios y proyectos	532	364
Publicaciones y suscripciones	449	100
Relaciones públicas	419	427
Riesgo operativo	23	15
Tramites y licencias	1	13
Total	8.462	5.064



Nota 29 OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN



A continuación, se presenta un resumen de los otros ingresos de operación en los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Por ventas de propiedades y equipo*	39.439	68
Otros	10.593	1.968
Ingresos operacionales conjuntas uniones temporales	6.501	5.913
Conexiones operación almacenaje	2.047	2.552
Otras recuperaciones	1.803	1.517
Reintegro provisiones bienes recibidos en pago of.	1.298	2.142
Recobros y reintegros	807	543
Reintegro egresos ejercicios anteriores	790	1.547
Arrendamientos de inmuebles	490	577
Reintegro diferentes a seguros - riesgo operativo	162	49
Indemnizaciones	27	33
Reintegro riesgo operativo	6	32
Reintegro, pérdida por deterioro	0	124
Total	63.963	17.065

*La variación presentada entre el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 corresponde a la venta de activos de Inca Frehauf S.A.

A continuación, se presenta un resumen del rubro de otros:

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Reintegro cobro judicial	7.873	251
Otros	1.882	526
Operadores información	423	271
Ingresos operacionales	215	278
Cuentas en participación ATH	112	569
Gastos reintegrados microfilmación	38	35
Reintegro de gastos martillo	25	12
Gastos reintegrados traslados de efectivo	13	12
Gastos reintegro de comunicaciones y timbres	6	10
Ingresos no operacionales otros	6	3
Ingresos de inversiones en patrimonio	0	1
Total	10.593	1.968



Nota 30

ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN



Los segmentos de operación son componentes del Banco y sus Subsidiarias encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la Administración del Banco y sus Subsidiarias para los cuales la información financiera específica está disponible:

a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en cuatro segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca S.A actualmente se encuentra en un proceso de desmonte de sus operaciones.

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco y sus Subsidiarias para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada una de estas entidades funciona desde hace varios años.

La información consolidada de cada entidad es revisada por la Administración del Banco y está disponible al mercado.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos.

La Administración del Banco y sus Subsidiarias revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia vigentes al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017.

La Administración del Banco y sus Subsidiarias evalúa el desempeño de cada segmento basado en la utilidad neta de cada uno de ellos y ciertos indicadores de gestión.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el resumen de la información financiera reportable por cada segmento por los semestres terminados en:

31 de diciembre de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.786.310	28.210	48.307	40.630	(49.417)	3.854.040
Instrumentos financieros a costo amortizado	17.707.729	28.231	3.685	235	(4.081)	17.735.799
Inversiones en compañías asociadas	130.840	0	0	0	(119.875)	10.965
Otros activos	734.343	34.886	8.514	2.098	0	779.841
Total activos	22.359.222	91.327	60.506	42.963	(173.373)	22.380.645
Pasivos						
Depósitos de clientes	16.017.394	993	0	0	(49.888)	15.968.499
Otros pasivos	3.642.071	22.219	4.341	1.699	(3.569)	3.666.761
Total pasivos	19.659.465	23.212	4.341	1.699	(53.457)	19.635.260
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.075.167	0	107	77	(187)	1.075.164
Honorarios y comisiones	75.285	31.791	11.514	0	(1.448)	117.142
Otros ingresos operativos	100.016	10.686	1.927	38.696	(17.511)	133.814
Total ingresos	1.250.468	42.477	13.548	38.773	(19.146)	1.326.120
Gastos financieros						
Gastos por intereses	445.416	238	0	133	(401)	445.386
Provisión por deterioro de activos financieros	181.190	65	98	26	8	181.387
Depreciaciones y amortizaciones	22.241	1.931	197	189	0	24.558
Comisiones y honorarios pagados	46.051	17	289	65	(143)	46.279
Gastos administrativos	404.543	36.150	12.274	2.838	(1.360)	454.445
Otros gastos operativos	5.120	209	21	20	0	5.370
Impuesto sobre la renta	44.180	1.610	161	1.424	0	47.375
Total gastos	1.148.741	40.220	13.040	4.695	(1.896)	1.204.800
Utilidad Neta	101.727	2.257	508	34.078	(17.250)	121.320
Interés no controlante	0	(12)	0	0	19.545	19.533
Utilidad atribuible a interés no controlante	101.727	2.269	508	34.078	(36.795)	101.787

30 de junio de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.322.831	25.652	53.005	76	(7.727)	3.393.837
Instrumentos financieros a costo amortizado	16.666.495	31.829	3.608	1.194	(11.808)	16.691.318
Inversiones en compañías asociadas	113.209	0	0	0	(102.143)	11.066
Otros activos	698.509	35.300	6.742	9.531	0	750.082
Total activos	20.801.044	92.781	63.355	10.801	(121.678)	20.846.303
Pasivos						
Depósitos de clientes	15.143.819	1.279	0	0	(8.470)	15.136.628
Otros pasivos	3.028.006	26.241	7.697	3.613	(10.969)	3.054.588
Total pasivos	18.171.825	27.520	7.697	3.613	(19.439)	18.191.216

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.025.212	0	211	20	(556)	1.024.887
Honorarios y comisiones	68.408	32.609	11.520	0	(1.310)	111.227
Otros ingresos operativos	129.624	18.508	3.476	2.136	(3.176)	150.568
Total ingresos	1.223.244	51.117	15.207	2.156	(5.042)	1.286.682
Gastos financieros						
Gastos por intereses	532.221	219	0	77	(461)	532.056
Provisión por deterioro de activos financieros	66.659	98	(14)	(4)	(8)	66.731
Depreciaciones y amortizaciones	18.955	1.942	498	93	0	21.488
Comisiones y honorarios pagados	39.769	25	313	35	(106)	40.036
Gastos administrativos	370.572	36.833	11.146	3.513	(1.256)	420.808
Otros gastos operativos	10.210	5.995	0	2.016	0	18.221
Impuesto sobre la renta	66.562	2.028	1.218	75	0	69.883
Total gastos	1.104.948	47.140	13.161	5.805	(1.831)	1.169.223
Utilidad Neta	118.296	3.977	2.046	(3.649)	(3.211)	117.459
Interés no controlante	0	19	0	0	(771)	(752)
Utilidad atribuible a interés no controlante	118.296	3.958	2.046	(3.649)	(2.440)	118.211

Los gastos de capital representan adiciones a activos diferentes de instrumentos financieros tales como: propiedades, y equipo, propiedades de inversión, intangibles e impuestos diferidos.

e. Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el resumen de las conciliaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las correspondientes partidas consolidadas entre el Banco y sus Subsidiarias:

1. Ingresos

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Total ingresos reportables por segmento	1.345.266	1.291.724
a. Eliminación de partidas recíprocas	(19.146)	(5.042)
Total ingresos consolidados	1.326.120	1.286.682

2. Gastos

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Total gastos reportables por segmento	1.206.696	1.171.054
a. Eliminación de partidas recíprocas	(1.896)	(1.831)
Total gastos consolidados	1.204.800	1.169.223

3. Activos

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Total activos reportables por segmento	22.554.018	20.967.981
a. Eliminación de la inversión en MPP de las subsidiarias.	(17.074)	(27.932)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(156.299)	(93.746)
Total activos consolidados	22.380.645	20.846.303

4. Pasivos

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Total pasivos reportables por segmento	19.688.717	18.210.655
a. Eliminación de partidas recíprocas	(53.457)	(19.439)
Total pasivos consolidados	19.635.260	18.191.216

5. El Banco y sus Subsidiarias desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Colombia	1.326.120	1.286.682
Total ingresos consolidados	1.326.120	1.286.682

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017.

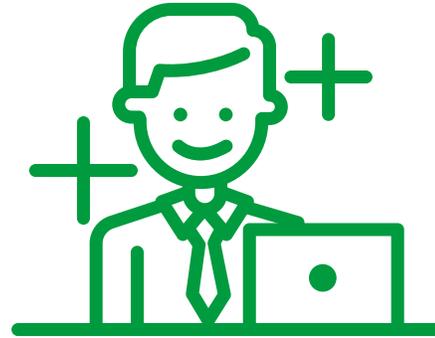
31 de diciembre de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.139	38.755	40.894
Cliente B	0	0	1.924	0	1.924
Otros	1.250.468	42.477	9.485	18	1.302.448
Total ingresos	1.250.468	42.477	13.548	38.773	1.345.266

30 de junio de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.402	603	3.005
Cliente B	0	0	1.711	222	1.933
Otros	1.223.244	51.117	11.094	1.331	1.286.786
Total ingresos	1.223.244	51.117	15.207	2.156	1.291.724

Nota 31 PARTES RELACIONADAS



De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye:

a) Control; es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

b) Control conjunto; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.

c) Familiares cercanos a una persona; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.

1. El cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;

2. Los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y

3. Las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.

d) Influencia significativa; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.

e) Remuneraciones; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.

f) Transacción entre partes vinculadas; es toda transferencia de recursos servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Las partes relacionadas para el Banco y sus Subsidiarias son las siguientes:

- **Accionistas:** Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:

- Grupo Aval Acciones y Valores S.A

- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas.

- **Personal Clave de la Gerencia:** Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes.

- **Compañías Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:

- Casa de Bolsa S.A.

- A Toda Hora (ATH) S.A.

Y demás compañías en donde Grupo Aval (Casa Matriz) tiene participación o grado de influencia significativa.

Todas las operaciones de desembolso se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjeta de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos. A continuación, se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017 y, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	491
Activos financieros en inversiones	0	0	0	403.547
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.493	411.331
Cuentas por cobrar	1	0	0	41.343
Pasivos				
Depósitos	6.694	2	426	485.525
Cuentas por pagar	0	0	8	6.569
Obligaciones financieras	0	0	0	127
Otros pasivos	17.311	4	1.775	8.008

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	332
Activos financieros en inversiones	0	0	0	370.387
Activos financieros en operaciones de crédito	0	42	8.533	486.182
Cuentas por cobrar	1	0	2	39.603
Pasivos				
Depósitos	5.486	3	684	535.858
Cuentas por pagar	0	0	82	2.770
Obligaciones financieras	0	0	0	295
Otros pasivos	23.442	0	1.140	11.225

Ventas, Servicios y Transferencias

31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	273	16.043
Gastos financieros	363	0	0	7.260
Ingresos por honorarios y comisiones	1	0	0	11.867
Gasto honorarios y comisiones	0	0	346	5.542
Otros ingresos operativos	4	0	58	1.159
Gastos de operación	0	0	977	105
Otros gastos	25.151	0	6.739	36.553

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	283	23.586
Gastos financieros	136	0	0	7.803
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	12.142
Gasto honorarios y comisiones	0	0	289	3.369
Otros ingresos operativos	4	0	0	2.074
Gastos de operación	0	0	914	54
Otros gastos	16.700	0	6.373	30.793

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

El personal clave incluye directores, como miembros de la Junta Directiva principales y suplentes y representantes legales del Banco Popular. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Salarios	6.215	5.192
Beneficios a los empleados a corto plazo	535	1.116
Total	6.750	6.308

Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de cartera	0	0	15.713	250.896
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	18	0

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de cartera	0	0	15.601	236.560
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	83	0



Nota 32

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con las Actas de fecha 19 de febrero de 2018, respectivamente para ser presentados el 22 de marzo de 2018 a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o modificación.

Nota 33

HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del periodo que se informa, correspondiente al segundo semestre terminado al 31 de diciembre de 2017.



Estados Financieros Consolidados

Segundo semestre **2017**



banco popular

Grupo
AVAL