banco popular

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CONSOLIDADOS

Tercer Trimestre 2017

INFORME REVISOR FISCAL

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2017 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 se septiembre de 2017;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2017;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2017;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2017; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2017, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

10 de noviembre de 2017

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2017 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 30 de septiembre de 2017; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Popular y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2017, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

10 de noviembre de 2017

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Tercer Trimestre 2017

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre de 2017	Junio de 2017
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.243.039	1.202.102
Activos financieros de inversión a valor razonable	5 y 7	2.285.748	2.191.734
Activos financieros de inversión a costo amortizado	7	456.728	439.474
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	8	16.510.025	16.084.231
Otras cuentas por cobrar, neto	9	172.932	167.612
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	29	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	10.632	11.067
Activos tangibles	12	641.629	641.944
Activos intangibles	13	67.406	58.466
Activo por impuesto a las ganancias - corriente		45.969	43.332
Otros activos	14	5.806	6.311
Total activos		**21.439.943**	**20.846.302**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable		3.097	6.143
Pasivos financieros a costo amortizado		17.907.683	17.367.610
Cuentas por pagar y otros pasivos	15	259.035	260.806
Beneficios de empleados	19	363.517	350.250
Provisiones	16	49.853	50.580
Pasivo por impuesto a las ganancias		163.751	155.828
Total pasivos		**18.746.936**	**18.191.217**
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes		2.667.113	2.629.168
Intereses no controlantes		25.894	25.917
Total patrimonio		**2.693.007**	**2.655.085**
Total pasivos y patrimonio		**21.439.943**	**20.846.302**

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
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 10 de noviembre de 2017)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Resultados
Por los trimestres terminados el 30 de septiembre 2017 y 2016
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre de 2017	Septiembre de 2016
Ingresos por intereses y similares		548.170	511.011
Gastos por intereses y similares		227.807	269.861
Ingreso neto por intereses y similares		320.363	241.150
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		89.258	29.688
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		231.105	211.462
Ingreso neto por comisiones y honorarios	20	35.772	36.248
Ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados		20.406	53.859
Otros ingresos	21	16.334	57.068
Otros gastos	21	235.722	223.783
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		67.895	134.854
Gasto de impuesto a las ganancias	18	25.264	41.880
Utilidad neta del período		42.631	92.974
Utilidad neta del período atribuible a:			
Intereses controlantes		42.654	92.387
Intereses no controlantes		(23)	587
		42.631	92.974

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
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 10 de noviembre de 2017)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Otros Resultados Integrales
Por los trimestres terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Septiembre de 2017	Septiembre de 2016
Utilidad neta del período	42.631	92.974
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados		
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	10.040	(14.651)
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	(4.016)	5.860
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	10	721
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados	6.034	(8.070)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Utilidad (pérdida) netas no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable	26.208	(3.895)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable	(16)	(3.422)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	26.192	(7.317)
Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos	32.226	(15.387)
Total resultados integrales del período	74.857	77.587
Utilidad neta del período atribuibles a:		
Accionistas de la compañía matriz	42.654	92.387
Participaciones no controladas	(23)	587
Otros resultados integrales atribuibles a:		
Accionistas de la compañía matriz	32.226	(15.387)

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA
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 10 de noviembre de 2017)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017 y 2016
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Patrimonio de los intereses controlantes									
				Utilidades no apropiadas						
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 30 de junio de 2016	**77.253**	**63.060**	**1.772.073**	**230.451**	**(15.851)**	**137.589**	**391.185**	**2.655.760**	**27.507**	**2.683.267**
Traslado a resultados	0	0	0	0	137.589	(137.589)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	52.242	0	(52.242)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(57.013)	0	0	(57.013)	(447)	(57.460)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(14.651)	(14.651)	0	(14.651)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(3.895)	(3.895)	0	(3.895)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	721	721	0	721
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	2.438	2.438	0	2.438
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	92.387	0	92.387	587	92.974
Saldo al 30 de septiembre de 2016	**77.253**	**63.060**	**1.824.315**	**230.451**	**12.483**	**92.387**	**375.798**	**2.675.747**	**27.647**	**2.703.394**
Saldo al 30 de junio de 2017	**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	36.723	0	(36.723)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(36.935)	0	0	(36.935)	0	(36.935)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	10.040	10.040	0	10.040
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	26.208	26.208	0	26.208
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	10	10	0	10
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(4.032)	(4.032)	0	(4.032)
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	42.654	0	42.654	(23)	42.631
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**77.253**	**63.060**	**1.896.587**	**230.451**	**86.486**	**42.654**	**270.622**	**2.667.113**	**25.894**	**2.693.007**

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA
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 10 de noviembre de 2017)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 30 de septiembre de 2016)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Septiembre de 2017	Septiembre de 2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta del período interés controlante	**42.654**	**92.387**
Interés no controlante	(23)	587
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	9.770	9.115
Amortización activos intangibles	2.258	1.435
Deterioro para cartera de créditos a costo amortizado y cuentas por cobrar, neto	94.277	37.152
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipos de uso propio	(308)	(222)
Pérdida en venta de propiedades de Inversión	0	(34)
(Utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados	(211)	222
Reintegro de depreciación y deterioro activos tangibles	3	(42)
Ajustes en cambio en moneda extranjera	(3.556)	6
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	445	1.168
Valoración de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	(3.369)	(4.200)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(991)	(34)
Causación arriendo propiedades de inversión	0	(4)
Gasto por impuesto a las ganancias	25.264	41.880
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en activos financieros a valor razonable	(63.338)	249.960
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(6.088)	(96.287)
Disminución (aumento) de instrumentos derivados de negociación	(7.311)	232
Disminución en otros activos	506	704
(Disminución) aumento neto provisiones	153	2.747
(Aumento) disminución en otros pasivos	39.935	(40.485)
Aumento de beneficios a empleados	13.268	11.572
(Aumento) disminución de cartera de créditos a costo amortizado	(489.789)	16.186
Disminucion (aumento) de depósitos de clientes	(13.990)	365.478
Intereses causados por cartera de créditos	(544.801)	0
Intereses recibidos por cartera de créditos	519.404	(506.355)
Intereses causados	227.807	267.309
Intereses pagados	(194.121)	(266.431)
Pago de impuesto a las ganancias	(72.530)	0
Pago de impuesto a la riqueza	(4.712)	0
Dividendos causados	(317)	0
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	**(429.711)**	**184.046**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Redención de inversiones a costo amortizado - Títulos de deuda	284.865	101.745
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(6.166)	(6.263)
Adquisición de propiedades de inversión	(2.811)	0
Compra de inversiones a costo amortizado	(298.751)	(122.208)
Adquisición de activos intangibles	(11.199)	(9.198)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	817	983
Producto de la venta de propiedades de inversión	0	521
Dividendos recibidos	911	0
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	**(32.334)**	**(34.420)**
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(25.404)	(32.837)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios	437.716	(182.556)
Adquisición de obligaciones financieras	158.438	88.174
Pagos de obligaciones financieras	(155.397)	(85.469)
Emisión de títulos de inversión en circulación	395.060	0
Pagos de títulos de inversión en circulación	(306.378)	0
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación	**504.035**	**(212.688)**
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.053)	185
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	40.937	(62.877)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.202.102	1.503.541
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	**1.243.039**	**1.440.664**

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
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 10 de noviembre de 2017)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Tercer Trimestre 2017

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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 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 el territorio nacional a través de 214 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 7 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 159 corresponsales bancarios,11 centrales de servicio, 8 centrales de libranzas, 46 centros de recaudo y 1.123 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El número de empleados de planta al 30 de septiembre 2017 era de 6.455 (al 30 de junio 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 30 de septiembre de 2017	Al 30 de junio de 2017
		Participación Capital Social	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.	44,64%	44,64%

El Banco 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 30 septiembre de 2017 contaba con 836 empleados, así: 538 directos, 281 temporales y 11 practicantes de SENA, (al 30 junio de 2017 contaba con 874 empleados, así: 546 directos, 308 temporales y 20 practicantes de SENA).

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 30 de septiembre de 2017 contaba con 99 empleados así: 83 directos, 15 temporales y 1 practicantes 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 N o. 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 Notaria 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 9 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). Todos los activos de la Fiduciaria están localizados en la República de Colombia.

A 30 de septiembre de 2017, la Fiduciaria contaba con 277 empleados de los cuales 12 correspondían a temporales y 11 practicantes del SENA, (al 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. En la actualidad cuenta con una sucursal en la ciudad de Medellín. Su objeto principal 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 30 de septiembre de 2017, Inca tenía 3 empleados directos, 1 practicantes del SENA y 12 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.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 se septiembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con la Norma internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34) y se encuentra alineada con la Norma 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 y 2131 de 2016, salvo por el requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia de registrar las diferencias de provisiones de cartera de créditos determinado bajo norma de la Superintendencia Financiera de Colombia y las calculadas bajo NIC 39, para propósitos de estados financieros consolidados, las cuales se registran en otros resultados integrales en el patrimonio y la causación opcional del impuesto a la riqueza con cargo a reserva patrimoniales y no con cargo a resultados de acuerdo a la ley 1739 de 2014.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero semestral, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados semestrales al 30 de junio de 2017. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados.

El Banco y sus Subsidiarias presentan una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, ya que en los diferentes periodos revelados anteriormente, no se evidencian estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

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 8 – Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado.
- Nota 12 – Activos tangibles – Propiedades de inversión y vidas útiles.
- Nota 13 – Activos intangibles – Vidas útiles.
- Nota 17 – Compromisos y contingencias.
- Nota 19 – Beneficios de empleados.

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.

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:

30 de septiembre de 2017			
Créditos evaluados individualmente:	**Sensibilidad**	**Incremento**	**Disminución**
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	20.705	(11.659)
Créditos evaluados colectivamente	**Sensibilidad**	**Incremento**	**Disminución**
Probabilidad de incumplimiento	10%	20.119	(21.363)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	38.628	(37.649)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	18.457	(18.714)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	444	(444)

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

4.1 Riesgo de Crédito

Exposición 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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017 como se indica a continuación:

Modalidad	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	60.754	36.925
	60.754	**36.925**
Cartera de Crédito		
Otras cuentas por cobrar	187.299	181.810
	187.299	**181.810**
Total de activos financieros con riesgo de crédito	**248.053**	**218.735**
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	917	952
Compromisos de crédito	432.108	457.691
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	**433.025**	**458.643**
Total máxima exposición al riesgo de crédito	**681.078**	**677.378**

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.

La política de aceptación de riesgos es organizada a tres diferentes niveles:

• Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son basados en la información financiera del cliente de su historia financiera con el Banco y sus Subsidiarias y/o con el sistema financiero en general, y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y/o de generación de fondos.

• La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito del Banco y sus Subsidiarias, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

• Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para valorar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de avaluadores 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 30 de septiembre 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:

30 de septiembre de 2017

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	5.364.227	9.231.163	0	6.832	0	**14.602.222**
Créditos colateralizados:						
Viviendas	564.039	9.555	575.797	451	0	**1.149.842**
Otros bienes raíces	571	0	0	0	0	**571**
Bienes en leasing	0	0	0	0	210.251	**210.251**
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	76.367	**76.367**
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	163.540	0	0	0	1.059	**164.599**
Pignoración de rentas	704.375	0	0	0	0	**704.375**
Prendas	125.860	0	0	0	0	**125.860**
Otros activos	77.333	0	0	0	162	**77.495**
Total	**6.999.945**	**9.240.718**	**575.797**	**7.283**	**287.839**	**17.111.582**

30 de junio de 2017

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	5.249.236	8.992.836	0	6.438	0	**14.248.510**
Créditos colateralizados:						
Viviendas	478.499	9.725	546.318	458	0	**1.035.000**
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	544	0	0	0	0	**544**

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Bienes en leasing	0	0	0	0	201.473	**201.473**
Bienes no inmobiliarios	10	6	0	0	76.522	**76.538**
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	164.311	0	0	0	1.059	**165.370**
Pignoración de rentas	699.860	0	0	0	0	**699.860**
Prendas	126.086	9.049	0	0	0	**135.135**
Otros activos	83.731	0	0	0	86	**83.817**
Total	**6.802.277**	**9.011.616**	**546.318**	**6.896**	**279.140**	**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 mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores.

Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito, el Banco cuenta con una Vicepresidencia de Crédito y Riesgo que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todo el Banco y la Junta Directiva a nivel del Banco establece políticas y límites máximos de exposición.

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:

30 de septiembre de 2017

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Colombia	6.999.945	9.240.718	575.797	7.283	287.839	17.111.582
Total	**6.999.945**	**9.240.718**	**575.797**	**7.283**	**287.839**	**17.111.582**

30 de junio de 2017

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

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

Cartera de créditos por sector económico

	30 de septiembre de 2017	% Part.	30 de junio de 2017	% Part.
Sector				
Agricultura	217.675	1%	191.381	1%
Productos mineros y de petróleo	204.591	1%	211.893	1%
Alimentos, bebidas y tabaco	835.580	5%	770.641	5%
Productos químicos	172.515	1%	169.785	1%
Otros productos industriales y de manufactura	330.242	2%	354.084	2%
Gobierno	973.298	6%	975.441	6%
Construcción	694.048	4%	691.597	4%
Comercio y turismo	29.105	0%	27.341	0%
Transporte y comunicaciones	382.200	2%	355.764	2%
Servicios públicos	794.450	5%	621.545	4%
Servicios consumo	10.039.673	59%	9.704.281	58%
Servicios comercial	2.438.205	14%	2.572.494	15%
Total por destino económico	**17.111.582**	**100%**	**16.646.247**	**100%**

Proceso de Otorgamiento de Créditos y Cupos de Contraparte

El Banco y sus Subsidiarias asumen el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, hipotecario y microcrédito y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito del Banco se encuentran consignados en el Manual de Crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de

evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y de Tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias, que establece la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de créditos permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente.

Para las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba las líneas de tesorería. El control del riesgo se realiza a través de la asignación anual de líneas de tesorería y control diario de las mismas.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco y sus Subsidiarias cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por los Comités de Riesgo de Crédito y de Tesorería y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito del Banco.

El Banco y sus Subsidiarias para el otorgamiento de cartera de consumo y vivienda, cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con el Banco y sus Subsidiarias que se utilizan en el proceso de calificación de los clientes.

Proceso de Monitoreo del Riesgo de Crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente se producen listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos o requerimientos escritos de cobro.

A 30 de septiembre y 30 de junio de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Créditos que están en mora, pero no están deteriorados

30 de septiembre 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	8.690.025	187.450	59.000	38.896	285.346	265.347	**9.240.718**
Comercial	6.782.430	51.727	10.069	7.217	69.013	148.502	**6.999.945**
Vivienda Hipotecaria	515.299	40.374	6.653	2.543	49.570	10.928	**575.797**
Leasing Financiero	233.030	25.573	11.883	2.250	39.706	15.103	**287.839**
Microcrédito	6.155	338	51	38	427	701	**7.283**
Total	**16.226.939**	**305.462**	**87.656**	**50.944**	**444.062**	**440.581**	**17.111.582**

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 Hipotecaria	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 es ejecutada mensualmente considerando fundamentalmente el número de días de vencido.

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

30 de septiembre de 2017

Calidad crediticia	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	8.782.776	6.328.087	562.307	233.847	6.481	**15.913.498**
B	75.229	440.905	6.804	21.025	51	**544.014**
C	67.331	35.736	3.059	23.601	48	**129.775**
D	224.904	80.026	744	6.776	52	**312.502**
E	90.478	115.191	2.883	2.590	651	**211.793**
Total	**9.240.718**	**6.999.945**	**575.797**	**287.839**	**7.283**	**17.111.582**

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 prepara 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.

Restructuración 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	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Local		
Comercial	191.092	131.523
Consumo	70.648	50.280
Microcrédito	21	21
Hipotecaria	4	2.498
Total reestructurados	**261.765**	**184.322**

Recepción de Bienes en Pago

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre 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.

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Bienes recibidos en pago	3.778	183
Bienes vendidos	0	(38)
Total reestructurados	**3.778**	**145**

4.2 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.

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

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

Valor de riesgo de mercado (VeR)

30 de septiembre de 2017

	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular y sus Subsidiarias	111.423	76

30 de junio de 2017

	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular y sus Subsidiarias	106.992	77

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

VeR valores máximos, mínimos y promedio

30 de septiembre de 2017

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	103.769	114.780	122.669	108.038
Tasa de cambio	4	395	2.482	1.322
Acciones	760	961	1.052	973
Fondos de inversión colectiva	594	889	1.123	1.090
VeR del Portafolio		**117.025**		**111.423**

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**

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

30 de septiembre de 2017

Activos	Menos de un año		Más de un año			
	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	14.247	0	0	1.228.792	**1.243.039**
Activos financieros a valor razonable	30.753	51.293	145.208	1.490.932	0	**1.718.186**
Activos financieros a costo amortizado	456.728	0	0	0	0	**456.728**
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	1.848.931	382.919	5.150.426	9.729.306	0	**17.111.582**
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	58.735	114.197	**172.932**
Total	**2.336.412**	**448.459**	**5.295.634**	**11.278.973**	**1.342.989**	**20.702.467**

Pasivos	Menos de un año		Más de un año			
	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin interés	Total
Cuentas corrientes	0	82	0	0	1.126.190	**1.126.272**
Certificados de depósito a término	1.141.620	3.674.669	531.716	386.241	0	**5.734.246**
Cuentas de ahorro	0	8.216.595	0	0	0	**8.216.595**
Otros depósitos	0	0	0	0	51.039	**51.039**
Fondos interbancarios	0	883.487	0	0	0	**883.487**
Créditos de bancos y otros	0	199.989	0	0	0	**199.989**
Bonos y títulos de Inversión	243.126	0	796.784	531.102	0	**1.571.012**
Obligaciones con entidades de redescuento	24.608	0	100.391	45	0	**125.044**
Otras pasivos	0	259.036	0	0	0	**259.036**
Total	**1.409.354**	**13.233.858**	**1.428.891**	**917.388**	**1.177.229**	**18.166.720**

30 de junio de 2017

Activos	Menos de un año		Más de un año			
	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	10.007	0	0	1.192.095	1.202.102
Activos financieros a valor razonable	15.893	66.088	145.262	1.446.823	0	1.674.066
Activos financieros 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			
	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin interés	Total
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	24.661	**24.661**
Fondos interbancarios	0	445.613	0	0	0	**445.613**
Créditos de bancos y otros	0	215.246	0	0	0	**215.246**
Bonos y 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	260.804	0	0	0	**260.804**
Total	**1.882.184**	**11.917.528**	**1.196.283**	**1.208.948**	**1.423.471**	**17.628.414**

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 del Banco y sus Subsidiarias 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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017.

30 de septiembre de 2017

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	19,94	0,07	0,01	58.809
Activos financieros a costo amortizado	0,06	0,00	0,00	182
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	99,72	0,01	0,53	294.459
Otras cuentas por cobrar	0,01	0,00	0,00	37
Total Activo	**119,73**	**0,08**	**0,54**	**353.487**
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,14	0,09	0,00	3.662
Obligaciones Financieras	86,12	0,01	0,53	254.512
Cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	119
Total pasivos	**87,30**	**0,10**	**0,53**	**258.293**
Posición neta activa (pasivo)	**32,43**	**(0,02)**	**0,01**	**95.193**

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	**35.961**
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**	**287.677**
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**	**(0,09)**	**0,01**	**38.807**

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.

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 reprecio 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 30 de septiembre 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 reprecio:

30 de septiembre de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.247	0	0	0	1.228.792	**1.243.039**
Activos financieros valor razonable	593	76.363	5.090	1.636.140	0	**1.718.186**
Activos financieros a costo amortizado	100.193	185.121	171.414	0	0	**456.728**
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	6.782.927	216.431	10.112.224	0	**17.111.582**
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	172.932	**172.932**
Total Activos	**115.033**	**7.044.411**	**392.935**	**11.748.364**	**1.401.724**	**20.702.467**

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
Cuentas corrientes	82	0	0	0	1.126.190	**1.126.272**
Cuentas de ahorro	8.216.595	0	0	0	0	**8.216.595**
Certificados de depósito a término	659.040	2.306.983	1.850.266	917.957	0	**5.734.246**
Otros depósitos	0	0	0	0	51.039	**51.039**
Fondos interbancarios	883.487	0	0	0	0	**883.487**
Créditos de bancos y otros	199.989	0	0	0	0	**199.989**
Bonos y títulos de inversión	0	134.232	108.894	1.327.886	0	**1.571.012**
Obligaciones con entidades de redescuento	0	97.071	27.928	45	0	**125.044**
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	163.363	**163.363**
Otras cuentas por pagar	75.475	183.561	0	0	0	**259.036**
Total Pasivos	**10.034.668**	**2.721.847**	**1.987.088**	**2.245.888**	**1.340.592**	**18.330.083**

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 Interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.007	0	0	0	1.192.095	**1.202.102**
Activos financieros a valor razonable	1.009	43.890	37.082	1.592.085	0	**1.674.066**
Activos financieros 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 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	445.613	0	0	0	0	**445.613**
Créditos de bancos y otros	215.246	0	0	0	0	**215.246**
Bonos y 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	166.602	0	0	0	**260.804**
Total Pasivos	**9.203.220**	**2.885.656**	**1.801.189**	**2.314.878**	**1.578.941**	**17.783.884**

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, 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.

Al 30 de septiembre 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:

30 de septiembre de 2017

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	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	2.592.062	2.254.423	1.842.804	1.196.763	(794.403)

30 de junio de 2017

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	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.

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 30 de septiembre 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:

30 de septiembre de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.243.039	**1.243.039**
Activos financieros a valor razonable	595	81.185	5.493	2.739.089	0	**2.826.362**
Activos financieros a costo amortizado	101.010	189.181	177.345	0	0	**467.536**
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	467.680	2.466.498	2.399.933	16.908.399	0	**22.242.510**
Instrumentos derivativos de negociación	7.115	0	0	0	0	**7.115**
Otras cuentas por cobrar	172.931	0	0	0	0	**172.931**
Otras activos	5.805	0	0	0	0	**5.805**
Total activo	**755.136**	**2.736.864**	**2.582.771**	**19.647.488**	**1.243.039**	**26.965.298**

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Cuentas corrientes	1.126.272	0	0	0	0	**1.126.272**
Cuentas de ahorro	8.216.595	0	0	0	0	**8.216.595**
Certificados de depósito a termino	650.934	2.311.535	1.897.426	995.045	0	**5.854.940**
Otros depósitos	51.039	0	0	0	0	**51.039**
Fondos interbancarios	883.487	0	0	0	0	**883.487**
Créditos de bancos y otros	87.241	112.075	0	0	0	**199.316**
Bonos y títulos de inversión	0	137.228	115.063	1.764.686	0	**2.016.978**
Obligaciones con entidades de redescuento	0	27.734	33.099	83.083	0	**143.916**
Instrumentos derivativos de negociación	3.096	0	0	0	0	**3.096**
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	250.372	**250.372**
Total pasivos	**11.018.664**	**2.588.572**	**2.045.588**	**2.842.814**	**250.372**	**18.746.011**

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 interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.202.102	1.202.102
Activos financieros a valor razonable	1.016	46.721	40.462	2.687.877	0	2.776.076
Activos financieros a costo amortizado	45.053	116.734	293.004	0	0	454.791
Cartera comercial y leasing comercial	313.034	1.589.434	1.367.240	4.686.959	0	7.956.667
Cartera consumo y leasing consumo	208.887	1.039.407	0	11.322.066	0	12.570.360
Cartera hipotecario y leasing hipotecario	6.828	35.460	41.553	918.982	0	1.002.823
Cartera microcréditos y leasing microcrédito	467	0	1.624	1.331	0	3.422
Instrumentos derivativos de negociación	2.641	0	0	0	0	2.641
Instrumentos derivativos de cobertura	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	167.612	0	0	0	0	167.612
Otras activos	6.311	0	0	0	0	6.311
Total activo	**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	Sin interés	Total
Cuentas corrientes	1.398.864	0	0	0	0	1.398.864
Cuentas de ahorro	8.039.899	0	0	0	0	8.039.899
Certificados de depósito a termino	403.484	2.363.939	1.670.762	1.394.740	0	5.832.925
Otros depósitos	24.661	0	0	0	0	24.661
Fondos interbancarios	445.613	0	0	0	0	445.613
Créditos de bancos y otros	29.600	184.853	0	0	0	214.453
Bonos y 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**

Capital Adecuado

El siguiente es el resumen de los índices de solvencia del Banco al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017.

30 de septiembre de 2017

	Banco Popular
Patrimonio Técnico	**2.078.315**
Patrimonio Básico Ordinario	1.768.172
Patrimonio Adicional	310.143
Riesgo de mercado	111.422
Activos Ponderados por nivel de riesgo	**17.749.492**
Índice de riesgo de solvencia total (>=9%)	10,95
Índice de riesgo de solvencia básica (>=4,5%)	9,31

30 de junio de 2017

	Banco Popular
Patrimonio Técnico	**2.088.970**
Patrimonio Básico Ordinario	1.777.139
Patrimonio Adicional	311.831
Riesgo de mercado	106.992
Activos Ponderados por nivel de riesgo	**17.403.540**
Índice de riesgo de solvencia total (>=9%)	11,24
Índice de riesgo de solvencia básica (>=4,5%)	9,56

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 derivativos 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 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 sobre bases recurrentes:

30 de septiembre de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.623.052	0	0	1.623.052	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.115	0	3.115	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	87.756	0	87.756	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	4.263	0	4.263	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	7.115	0	7.115	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	386.850	26.313	147.285	560.447	INGRESOS VALOR NETO AJUSTADO DE ACTIVOS Y MERCADO	
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	**2.009.902**	**128.562**	**147.285**	**2.285.748**		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	3.097	0	3.097	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	**0**	**3.097**	**0**	**3.097**		

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 RECURRENTES						
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	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	360.688	26.033	128.306	515.027	INGRESOS VALOR NETO AJUSTADO DE ACTIVOS Y MERCADO	
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	**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 RECURRENTES	**0**	**6.143**	**0**	**6.143**		

Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 12 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 30 de septiembre 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 derivativos 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.

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

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.

30 de septiembre y 30 de junio de 2017

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2017	**128.306**
Ajuste de valoración con efecto en resultados	394
Ajustes de valoración con efecto en ORI	40
Adiciones	36.390
Redenciones	(17.846)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**147.284**

2. Mediciones de Valor Razonable sobre activos y pasivos financieros

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:

	30 de septiembre 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	1.243.039	1.243.039	1.202.102	1.202.102
Inversiones de renta fija	456.728	545.618	439.474	430.715
Cartera de créditos y leasing financiero	17.111.582	19.770.752	16.646.247	18.254.200
Otras cuentas por cobrar, neto	172.932	172.932	167.612	167.612
Total Activos	**18.984.281**	**1.961.589**	**18.455.435**	**20.054.629**

	30 de septiembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Pasivos				
Cuentas corrientes	1.126.272	1.126.272	1.398.864	1.398.864
Certificados de depósito	5.734.246	5.782.950	5.673.203	5.711.775
Cuentas de ahorro	8.216.595	8.216.595	8.039.899	8.039.899
Otros depósitos	51.039	51.039	24.661	24.661
Fondos interbancarios	883.487	883.487	445.613	445.613
Obligaciones financieras	199.989	199.989	215.246	215.246
Títulos de inversión	1.571.012	1.590.681	1.454.677	1.476.681
Con entidades de redescuento	125.044	125.044	115.447	115.447
Total Pasivos	**17.907.684**	**17.976.057**	**17.367.610**	**17.428.186**

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre 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:

30 de septiembre de 2017

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos con garantías colateralizadas	44.522	44.522
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	**44.551**	**44.551**

30 de junio de 2017

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos con garantías colateralizadas	49.553	49.553
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	**49.582**	**49.582**

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
En pesos colombianos		
Caja	827.221	942.488
En el Banco de la República de Colombia	340.222	211.356
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.443	2.181
Canje	96	55
Administración de Liquidez	14.247	10.060
	1.184.229	**1.166.140**
En moneda extranjera		
Caja	499	1.218
Banco y otras entidades financieras a la vista	58.311	34.744
	58.810	**35.962**
Total efectivo y equivalentes de efectivo	**1.243.039**	**1.202.102**

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

Calidad crediticia	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Grado de inversión	**415.319**	**258.396**
Banco Central	340.222	211.356
Entidades financieras	75.097	47.040
Efectivo y equivalentes de efectivo con terceros	**415.319**	**258.396**
Efectivo en poder de la entidad	827.720	943.706
Total	**1.243.039**	**1.202.102**

Encaje Legal Requerido

Concepto	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Encaje certificados de depósito a término de 4.5%	148.303	152.771
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.021.015	1.032.753
Encaje exigibilidades de 11%	15.659	12.780
Total Encaje	**1.184.977**	**1.198.304**

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSION 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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Inversiones en títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.623.052	1.577.660
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	3.115	1.584
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	87.756	88.498
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	4.263	6.324
Total títulos de deuda	**1.718.186**	**1.674.066**
En instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	79.260	60.042
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**1.797.446**	**1.734.108**

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	481.005	454.810
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	182	175
Total instrumentos de patrimonio	**481.187**	**454.985**
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	**2.278.633**	**2.189.093**

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

Entidad	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Corficolombiana S.A.	386.668	360.513
Credibanco S.A.	32.166	32.126
ACH Colombia S.A.	23.275	23.275
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.763	4.763
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	10.136	10.136
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.057	2.057
Redeban Multicolor S.A.	2.021	2.021
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	3.954	3.954
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	8.440	8.440
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	708	708
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.	476	476
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.226	4.226
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	334	334
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A.	1.781	1.781
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. - Bladex	182	175
Total	**481.187**	**454.985**

Al cierre del 30 de septiembre de 2017, los instrumentos del patrimonio con cambios en otros resultados integrales tienen la misma valoración, debido que Infovalmer determina los precios semestralmente.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017 se han reconocido dividendos en el estado de resultados consolidados por estas inversiones por $317 ($8.485 durante el período terminado el 30 de junio de 2017).

El Banco y sus Subsidiarias no analizan ni monitorean indicadores de deterioro por cuanto los activos financieros son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo.

c) Garantizando Operaciones Repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con bancos.

Entregados en operaciones de mercado monetario	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	694.694	367.980
Total	**694.694**	**367.980**

NOTA 8 – 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:

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Préstamos ordinarios	15.077.485	14.719.481
Carta hipotecaria para vivienda	472.104	449.099
Préstamos con recursos de otras entidades	453.453	430.770
Intereses cartera	290.405	185.453
Tarjetas de crédito	259.516	245.347
Bienes inmuebles dados en leasing	255.721	250.088
Créditos a empleados	106.828	100.378
Reintegros anticipados	66.525	87.410
Descuentos	54.018	63.969
Bienes muebles dados en leasing	36.412	35.305
Cartas de crédito cubiertas	11.847	34.632
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	9.969	7.341
Microcréditos	6.900	6.581
Intereses componente financiero operaciones de leasing financiero	4.161	2.488
Pagos por cuenta de clientes de consumo	3.855	3.623
Pagos por cuenta de clientes de comercial	1.288	166
Otros	884	790
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Remesas en tránsito	62	23.177
Total cartera de créditos bruta	**17.111.582**	**16.646.247**
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(601.557)	(562.016)
Total cartera de créditos neta	**16.510.025**	**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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

30 de septiembre 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	36.939	7.976	0	490	3	**30.380**
Provisión del período	(126.244)	(45.155)	940	(2.876)	(179)	**(173.514)**
Recuperación de provisiones	54.142	23.625	99	1.484	55	**79.405**
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo.	9.160	0	0	0	0	**24.188**
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**(343.505)**	**(241.617)**	**(4.815)**	**(10.735)**	**(885)**	**(601.557)**

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**
Recuperación de castigos	0	0	0	0	0	**0**
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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

30 de septiembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	0	93.728	0	5.208	0	**98.936**
Créditos evaluados colectivamente	343.505	147.889	4.815	5.527	885	**502.621**
Total provisión para deterioro	**343.505**	**241.617**	**4.815**	**10.735**	**885**	**601.557**

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	0	5.372.755	0	0	0	**5.372.755**
Créditos evaluados colectivamente	9.240.718	1.627.190	575.797	287.839	7.283	**11.738.827**
Total provisión para deterioro	**9.240.718**	**6.999.945**	**575.797**	**287.839**	**7.283**	**17.111.582**

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 provisión para deterioro	**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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

30 de septiembre de 2017

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	35.471	12.390	0
Leasing financiero	1.235	2.412	0
Subtotal	**36.706**	**14.802**	**0**
Con provisión registrada			
Comercial	237.430	2.298	93.728
Leasing financiero	31.845	27.422	5.208
Subtotal	**269.275**	**29.720**	**98.936**
Totales			

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Comercial	272.901	14.688	93.728
Leasing financiero	33.080	29.834	5.208
Totales	**305.981**	**44.522**	**98.936**

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:

30 de septiembre de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	117.663	640.157	1.827.913	6.654.985	9.240.718
Comercial	2.097.009	1.812.242	1.362.172	1.728.522	6.999.945
Vivienda	2.313	3.953	9.709	559.822	575.797
Leasing financiero	12.340	55.834	64.305	155.360	287.839
Microcrédito	2.525	4.571	184	3	7.283
Total cartera de créditos bruta	**2.231.850**	**2.516.757**	**3.264.283**	**9.098.692**	**17.111.582**

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:

30 de septiembre de 2017

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	9.240.718	0	9.240.718
Comercial	6.705.492	294.453	6.999.945
Vivienda	575.797	0	575.797
Leasing financiero	287.839	0	287.839
Microcrédito	7.283	0	7.283
Total cartera de créditos bruta	**16.817.129**	**294.453**	**17.111.582**

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 30 de septiembre 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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	290.452	283.001
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(204)	(221)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	**290.248**	**282.780**
Menos ingresos financieros no realizados	(2.409)	(3.640)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	**287.839**	**279.140**
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	**(10.735)**	**(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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

30 de septiembre de 2017

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	87.146	84.737
Entre 1 y 5 años	117.444	117.444
Más de 5 años	85.658	85.658
Total	**290.248**	**287.839**

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**

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Detalle	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Cuentas abandonadas trasladadas a ICETEX	58.735	57.950
Reclamación devolución renta CREE 2013	33.158	30.098
Servicios de almacenaje	15.291	16.604
Cajeros automáticos ATH	12.511	5.247
Gastos pagados por anticipado	7.046	5.072
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	6.499	6.396
Operaciones conjuntas, consorcios o uniones temporales	6.359	6.198
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	5.580	4.602
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	5.401	5.362
Anticipo de contrato proveedores	4.720	10.071
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Negocios Fiduciarios	3.657	4.156
Corresponsales no bancarios	2.817	385
Impuesto a las ventas por cobrar	2.222	0
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	2.207	1.359
Diversas otras	2.049	4.065
Otros*	1.977	2.491
Libranzas	1.926	1.018
Promitentes vendedores	1.030	1.099
Deudores otros Alpopular	975	0
Dividendos	959	1.200
Por anticipo Impuesto Predial y otros	652	3.859
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	603	2.052
Comisiones	454	1.419
Depósitos	393	407
Faltantes en caja	181	208
Reclamaciones	70	664
Total otras cuentas por cobrar	**187.300**	**181.810**
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(14.368)	(14.198)
Total otras cuentas por cobrar	**172.932**	**167.612**

* Detalle de otros:

Detalle Otros	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Movimiento débito rechazo tarjeta crédito	513	391
BRP pendiente reemp. por venta pérdida	380	370
Transacción cartera castigo sin AFI	288	274
Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Intereses otros	110	81
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	101	7
Negocios fiduciarios	100	0
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	0
Pólizas de seguros	76	0
Mantenimiento bienes	55	55

Detalle Otros	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Reintegro gastos de personal negocio NESA	49	0
Gastos de viaje	35	35
Arrendamientos	19	17
Faltantes en canje	11	0
Cuentas por cobrar a empleados	8	0
Empleados celular/parqueadero	7	6
Transportadora de valores	5	9
Impuesto a la ventas retenido	5	6
Cuentas por cobrar diversas acuerdo reorganización empresarial	3	3
Otros ML garantías	3	2
Embargos Judiciales	1	0
Impuestos a la ventas	0	64
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	0	635
Reclamos a compañías aseguradoras	0	407
Total Otros	**1.977**	**2.491**

El siguiente es el movimiento de deterioro para los semestres terminados a 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al comienzo del período	**(14.198)**	**(13.597)**
Provisión cargada a resultados	(210)	(1.618)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	39	799
Castigos	1	218
Saldo al final del período	**(14.368)**	**(14.198)**

NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Vehículos	29	29
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	**29**	**29**

NOTA 11 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Asociadas	9.420	9.374
Negocios conjuntos	1.212	1.693
Total	**10.632**	**11.067**

Participación de las empresas asociadas y negocios conjuntos

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

	30 de septiembre de 2017		30 de junio de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
A Toda Hora	20,00%	1.652	20,00%	1.606
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	7.768	25,79%	7.768
		9.420		**9.374**

	30 de septiembre 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	25,00%	1.212	25,00%	1.693
		1.212		**1.693**

Movimiento de las inversiones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Compañías asociadas	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del período	9.374	9.103
Participación en los resultados del trimestre	36	105
Participación en otros resultados integrales	10	166
Saldo al final del período	**9.420**	**9.374**

Negocios conjuntos	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del período	1.693	0
Participación en los resultados del período	(481)	2.271
Otros pasivos negocios conjuntos	0	(578)
Saldo al final del período	**1.212**	**1.693**

Información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos

				Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017		
Compañías Asociadas	**Activo**	**Pasivo**	**Patrimonio**	**Ingresos**	**Gastos**	**Resultado**
A Toda Hora	1.817	165	1.652	1.661	1.526	135
Casa de Bolsa S.A.	11.301	3.533	7.768	8.276	8.184	90
Total	**13.118**	**3.698**	**9.420**	**9.937**	**9.710**	**225**

				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	1.721	(115)	1.606	1.096	1.096	89
Total	**11.997**	**2.393**	**9.374**	**6.852**	**6.852**	**189**

				Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017		
Negocios Conjuntos	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Ingresos**	**Gastos**	**Resultado**
A Toda Hora	11.047	9.835	1.212	36.293	34.503	1.790
Total	**11.047**	**9.835**	**1.212**	**36.293**	**34.503**	**1.790**

				Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017		
Negocios Conjuntos	**Activos**	**Pasivos**	**Patrimonio**	**Ingresos**	**Gastos**	**Resultado**
A Toda Hora	12.909	11.216	1.693	25.078	22.807	2.271
Total	**12.909**	**11.216**	**1.693**	**25.078**	**22.807**	**2.271**

NOTA 12 – ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Valor razonable:			
Saldo al 30 de junio de 2017	**780.962**	**104.211**	**885.173**
Compras o gastos capitalizados (neto)	6.166	2.810	8.976
Retiros / Ventas (neto)	(3.497)	0	(3.497)
Cambios en el valor razonable	0	991	991
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**783.631**	**108.012**	**891.643**
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 30 de junio de 2017	**(241.610)**	**0**	**(241.610)**
Depreciación del período con cargo a resultados	(9.770)	0	(9.770)
Retiros / Ventas	2.987	0	2.987
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**(248.393)**	**0**	**(248.393)**
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 30 de junio de 2017	**(1.619)**	**0**	**(1.619)**
Cargo por deterioro del período	(2)	0	**(2)**
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**(1.621)**	**0**	**(1.621)**
Activos Tangibles , neto:			
Saldo al 30 de junio de 2017	**537.733**	**104.211**	**641.944**
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**533.617**	**108.012**	**641.629**

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

30 de septiembre de 2017

	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	110.333	0	(1.621)	108.712
Edificios	374.835	(46.946)	0	327.889
Equipo de oficina, enceres y	107.284	(79.629)	0	27.655

	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
accesorios				
Equipo informático y Redes	146.610	(107.492)	0	39.118
Vehículos	5.005	(3.131)	0	1.874
Equipo de movilización y maquinaria	13.632	(10.724)	0	2.908
Mejoras en propiedades ajenas	1.839	(471)	0	1.368
construcciones en curso	24.093	0	0	24.093
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**783.631**	**(248.393)**	**(1.621)**	**533.617**

30 de junio de 2017

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
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**

b) Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 10 inmuebles que presentaron deterioro (Oficina Bocagrande, Oficina Bello, Oficina Mamonal, Oficina la soledad, Oficina Plaza Imperial, Oficina Arauca, Oficina Siete de Agosto, Oficina Leticia, Oficina Tunja y del Country) por valor de $1.621 y al 30 de junio de 2017 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.

Propiedades de inversión	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
30 de septiembre de 2017			
Terrenos	42.989	37.571	80.560
Edificios	15.231	12.221	27.452
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**58.220**	**49.792**	**108.012**

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

Al corte de 30 de septiembre de 2017, se cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de $34.757, deterioro de ($141) y provisiones por ($28.587).

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado consolidado de resultados durante los periodos terminados en 30 de septiembre y al 30 de junio de 2017:

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Ingresos por rentas	(54)	(102)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	0	18
Neto	**(54)**	**(84)**

El Banco y sus Subsidiarias, al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017, realizaron ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por $991 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 30 de septiembre de 2017, un aumento de $109.093 y una disminución de ($106.933) y al 30 de junio de 2017 en un aumento $105.253 y una disminución en ($103.168).

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
No mayor de un año	217	217
Mayor de un año y menos de cinco años	651	651
Más de cinco años	180	235
Total	**1.048**	**1.103**

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

Los siguientes son los saldos de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017:

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Otros derechos	Total
Costo				
Al 30 de junio de 2017	**47.843**	**35.189**	**72**	**83.104**
Adiciones - compras	1.805	9.394	0	**11.199**
Ventas o retiros	(7.289)	(4.349)	0	**(11.638)**
Al 30 de septiembre de 2017	**42.359**	**40.234**	**72**	**82.665**
Amortización acumulada				
Al 30 de junio de 2017	**(17.209)**	**(7.429)**	**0**	**(24.638)**
Amortización del periodo al gasto	(2.033)	(225)	0	**(2.258)**
Ventas o retiros	8.003	3.634	0	**11.637**
Al 30 de septiembre de 2017	**(11.239)**	**(4.020)**	**0**	**(15.259)**
Activos Intangibles, neto:				
Saldo al 30 de junio de 2017	**30.634**	**27.760**	**72**	**58.466**
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**31.120**	**36.214**	**72**	**67.406**

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS

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

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Inventarios	5.114	5.581
Otros *	997	1.035
Bienes de arte y cultura	8	8
Deterioro de inventarios	(312)	(312)
Deterioro otros activos	(1)	(1)
Total	**5.806**	**6.311**

A continuación se presenta el detalle de otros activos:

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Clubes sociales	613	613
Otros activos	288	288
Indemnización	63	0

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Participación en fondos comunes ordinarios	30	108
Impagadas en canje	3	0
Aportes a consorcios y uniones temporales	0	26
Total	**997**	**1.035**

NOTA 15 – CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

Conceptos	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Dividendos y excedentes por pagar	50.243	38.713
Proveedores y servicios por pagar	37.575	41.531
Primas de seguro	29.468	33.233
Seguros de depósito FOGAFIN	21.863	10.959
Cheques de gerencia	20.729	21.562
Recaudos realizados	20.329	31.031
Otros*	13.137	12.376
Intereses CDT vencidos	12.519	6.060
Retenciones y aportes laborales	12.146	13.997
Impuestos IVA, ICA y Rete IVA	7.286	9.178
Honorarios abogados	5.175	3.519
Contribuciones sobre transacciones	3.973	6.162
Operaciones conjuntas, consorcios o uniones temporales	3.658	3.627
Cuentas por pagar por compra de cartera	3.555	3.469
Sobrantes en cancelación libranzas	3.482	2.152
Cheques girados no cobrados	3.435	3.161
Servicios de almacén	1.382	1.444
Contribuciones y afiliaciones	1.369	1.394
Comisiones y honorarios	1.233	812
Rechazo visa pagos	1.172	858
Sobrantes en caja	1.085	2.414
Comprobantes electrón credibanco	923	4.933
Prometientes compradores	858	1.691
Nación - Ley 546 de 1999	837	837
Órdenes de embargo	806	595
Pagos de tarjeta de crédito	797	245
Sobretasas y otros	0	4.853
Total	**259.035**	**260.806**

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Conceptos	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Otros	12.100	11.424
Anticipos y avances recibidos	413	69
Arrendamientos	220	327
Cuentas canceladas	183	294
Sobrantes en canje	91	89
Servicios de recaudos	83	86
Gastos judiciales	47	87
Total otros	**13.137**	**12.376**

NOTA 16 – 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 períodos terminados en 30 de septiembre y 30 de junio de 2017 se describen a continuación:

		Otras provisiones		
	Provisiones legales	Con efecto en resultados	Con efecto en ORI	Total provisiones
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)	0	(4.012)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(89)	(492)	0	(581)
Provisiones contingentes con efecto en ORI	0	0	(1.904)	(1.904)
Saldo al 30 de junio de 2017	**32.862**	**19.622**	**(1.904)**	**50.580**
Incremento de provisiones en el período	1.621	941	0	2.562
Utilizaciones de las provisiones	(1.416)	984	(881)	(3.280)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	(9)	0	(9)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	**33.068**	**19.570**	**(2.785)**	**49.853**

A continuación se detalla los movimientos de las otras provisiones:

30 de septiembre de 2017

Con efecto en resultados

Concepto	Saldo al inicio del periodo	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al final del periodo
Seguridad industrial	16	16	0	0	32
Recursos humanos	36	18	0	0	54
Dotación	45	65	(67)	0	43
Capacitación	27	16	0	(18)	26
Convención	13	7	0	0	20
Gastos navideños	21	12	0	(1)	32
Servicios públicos	16	89	(79)	0	26
Bienes y servicios pendientes por facturar	165	647	(619)	0	192
Aumento de sueldos	60	0	0	(60)	(0)
Restitución de mercancía	199	0	0	0	199
Diversas - Desmantelamiento de Cajeros automáticos	19.024	71	(220)	70	18.945
Total	**19.622**	**941**	**(984)**	**(9)**	**19.570**

Con efecto en ORI

Concepto	Saldo al inicio del periodo	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al final del periodo
Diversas	(1.904)	(881)	(2.785)
Total	**(1.904)**	**(881)**	**(2.785)**

30 de junio de 2017

Con efecto en resultados

Concepto	Saldo al inicio del periodo	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al final del periodo
Seguridad industrial	0	32	0	(16)	16
Recursos humanos	0	187	(106)	0	81
Dotación	0	114	0	(69)	45
Capacitación	0	33	0	(5)	28
Convención	0	13	0	0	13
Gastos navideños	0	17	0	0	17
Servicios públicos	0	130	(129)	(2)	(1)
Bienes y servicios	0	1.216	(1.323)	(70)	(177)

Con efecto en resultados

Concepto	Saldo al inicio del periodo	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al final del periodo
pendientes por facturar					
Aumento de sueldos	0	390	0	(330)	60
Diversas desmantelamiento de Cajeros automáticos	19.550	606	(616)	0	19.540
Total	**19.550**	**2.738**	**(2.174)**	**(492)**	**19.622**

Con efecto en ORI

Concepto	Saldo al inicio del periodo	Reclasificaciones	Saldo al final del periodo
Diversas	0	(1.904)	(1.904)
Total	**0**	**(1.904)**	**(1.904)**

NOTA 17 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco y sus Subsidiarias otorga garantías y cartas de crédito a sus clientes, en las cuales el Banco se compromete 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 está potencialmente expuesto 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 de 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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017.

Compromisos en líneas de crédito 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.

	30 de septiembre de 2017		30 de junio de 2017	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
Garantías	917	0	952	0
Cartas de créditos no utilizadas	10.316	28	49.514	115
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	105.425	105.425	102.157	102.157
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	316.367	316.367	306.020	306.020
Total	**433.025**	**421.821**	**458.643**	**408.292**

El siguiente es un resumen de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Pesos colombianos	421.797	408.182
Dólares	8.501	50.295
Euros	107	166
Otros	2.620	0
Total	**433.025**	**458.643**

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2017 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de $20.151 y $13.802 respectivamente. El Banco ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Saldo a 30 de junio de 2017	**13.802**
Compromisos nuevos del periodo	6.349
Total Compromisos de desembolso de gastos de capital al 30 de septiembre de 2017	**20.151**

Contingencias:

Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Saldo inicial al 30 de junio de 2017	**75.021**
Contingencias legales nuevos del periodo	12.818
Incremento en contingencias legales	790
Disminución en contingencias legales	(261)
Total procesos legales al 30 de septiembre de 2017	**88.368**

Procesos laborales

Al 30 de septiembre de 2017, se tenían registradas demandas laborales por $31.088. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias

Saldo inicial al 30 de junio de 2017	**28.789**
Procesos laborales nuevos del periodo	1.739
Incremento en procesos laborales	790
Disminución en procesos laborales	(230)
Total procesos laborales al 30 de septiembre de 2017	**31.088**

Procesos civiles

Al 30 de septiembre 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 $50.098.

Saldo inicial al 30 de junio de 2017	**40.450**
Procesos civiles nuevos del periodo	9.648
Total procesos civiles al 30 de septiembre de 2017	**50.098**

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 30 de septiembre de 2017, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de $7.182.

Saldo inicial al 30 de junio de 2017	**5.782**
Procesos administrativos y otros nuevos del periodo	1.431
Disminución en procesos administrativos y otros	(31)
Total procesos administrativos al 30 de septiembre de 2017	**7.182**

NOTA 18 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

La tasa tributaria efectiva del consolidado Banco Popular respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017 fue de 37,21% y el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2016 fue de 31,06%

La variación de 6,15% en la tasa efectiva de tributación obedece principalmente a que en el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2016 la tasa efectiva tributaria esta disminuida por los siguientes factores:

- Recuperación impuesto del CREE vigencia 2013 aumento en 7,19%
- Dividendos recibidos como no gravados aumento en 5,01%
- Gasto por depreciación fiscal disminuyo 1,02%
- Otros conceptos disminuyo 5,03%

NOTA 19 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva del trabajo firmada entre el Banco y sus Subsidiarias y los 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 30 de septiembre y de 30 de junio 2017:

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Cesantías Ley 50 de 1990	7.213	4.893
Intereses cesantías	2.339	1.587
Vacaciones	7.641	6.993
Prima vacaciones	9.871	9.233
Prima legal y extralegal	9.960	979
Seguridad social y parafiscales	2.151	3.060
Nómina por pagar	806	567
Beneficios de corto plazo	**39.981**	**27.312**
Cesantías retroactivas	6.369	7.697
Pensión jubilación	250.231	249.223
Gastos médicos	9.859	9.832
Bonificación retiro	5.828	5.716
Beneficios de retiro de los empleados	**272.287**	**272.468**
Prima de antigüedad	51.249	50.470
Beneficios de largo plazo	**51.249**	**50.470**
Total	**363.517**	**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 compañías del Banco 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 por el Banco reciben pagos relativos a tratamientos médicos, hospitalización y cirugía.

c) Ciertos empleados contratados por el Banco y sus Subsidiarias 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 30 septiembre y 30 de junio de 2017:

	Beneficios de post-empleo		Beneficios largo plazo	
	30 de septiembre de 2017	**30 de junio de 2017**	**30 de septiembre de 2017**	**30 de junio de 2017**
Saldo al comienzo del período	**272.468**	**278.373**	**50.470**	**46.579**
Costos de interés	6.420	12.844	746	1.493
Costos de servicios pasados	171	344	1.408	2.817
	279.059	**291.561**	**52.624**	**50.889**
Cambio actuarial	1	1	1.155	4.031
Pagos a los empleados	(6.773)	(19.094)	(2.530)	(4.450)
Saldo al final del período	**272.287**	**272.468**	**51.249**	**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:

	30 de septiembre de 2017	**30 de junio de 2017**
Tasa de descuento	9,96% - 7,25% - 7,50% - 7,00% - 6,75%	9,96% - 7,25% - 7,50% - 7,00% - 6,75%
Tasa de inflación	4,93% - 3,50%	4,93% - 3,50%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	4,93% - 2,88%	4,93% - 2,88%
Tasa de rotación de empleados	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:

30 de septiembre 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

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:

30 de septiembre de 2017

Pensiones

	Cambio en la variable	**Incremento en la variable**	**Disminución en la variable**
Tasa de descuento	0,50%	-2,76%	2,88%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	0,00%	0,00%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,50%	0,00%	0,00%
Tasa de Inflación	0,50%	5,89%	-3,38%

Otros beneficios

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	-2,29%	2,41%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	2,64%	-2,54%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	0,00%	0,00%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,50%	0,00%	0,00%

30 de junio de 2017

Pensiones

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	-2,76%	2,88%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	0,00%	0,00%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,50%	0,00%	0,00%
Tasa de Inflación	0,50%	5,89%	-3,38%

Otros beneficios

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	-2,29%	2,41%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	2,64%	-2,54%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	0,00%	0,00%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,50%	0,00%	0,00%

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Ingresos por comisiones y honorarios		
Ingresos por actividades fiduciarias y administración de portafolios	4.707	5.268
Administración de fondos de pensiones y cesantías	510	458
Comisiones de servicios bancarios	25.703	25.328
Comisiones de tarjetas de crédito	9.159	9.376
Comisiones por giros, cheques y chequeras	759	910

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Servicios de la red de oficinas	18	53
Servicios de almacenamiento	15.711	16.311
	56.567	**57.704**
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	10.271	8.995
Servicio red de oficinas	0	39
Comisiones por ventas y servicios	12	0
Otros	10.509	12.420
Gastos bancarios	3	2
	20.795	**21.456**
Ingreso neto por comisiones y honorarios	**35.772**	**36.248**

NOTA 21 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos en los períodos terminados al 30 de septiembre 2017 y 30 de septiembre de 2016:

Otros Ingresos	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Otros ingresos de operación	10.745	33.784
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real(*)	3.820	7.906
Ganancia neta en valoración de activos	991	0
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	906	981
Dividendos	317	15.579
Ganancia neta en venta de inversiones	0	(13)
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	(445)	(1.169)
Total ingresos	**16.334**	**57.068**

Otros gastos	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Gastos generales de administración	133.288	124.026
Salarios y beneficios a empleados	83.103	73.911
Depreciación de activos tangibles	9.770	8.993
Costos de ventas de compañías del sector real	2.994	6.120
Amortización de activos intangibles	2.258	1.435

Otros gastos	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Indemnizaciones	1.480	4.141
Otros egresos	1.362	2.850
Pagos de bonificaciones	1.066	744
Gastos por donaciones	401	1.079
Perdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	0	484
Total gastos	**235.722**	**223.783**

NOTA 22 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 30 de septiembre 2017 y 30 de septiembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Impuestos y tasas	21.586	20.296
Seguros	12.641	11.268
Adm. bancarias servicios Grupo Aval	12.575	3.324
Otros outsourcing	11.329	11.177
Arrendamientos	8.384	7.810
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	8.220	5.740
Servicios temporales	7.854	8.611
Servicios públicos	6.762	6.687
Mantenimiento y reparaciones	5.777	6.179
Otros *	5.711	7.308
Servicios de publicidad y propaganda	5.437	6.060
Servicios de transporte	5.239	5.318
Contribuciones afiliaciones y transferencias	3.539	3.194
Servicios de aseo y vigilancia	2.991	3.396
Adecuación e instalación	2.510	4.621
Gastos operaciones conjuntas, consorcios o uniones temporales	2.120	2.164
Procesamiento electrónico de datos	1.826	2.390
Bonificación por cumplimiento de metas	1.110	1.367
Cuota administración de edificios	1.047	825
Cuentas en participación ATH	947	395
Gastos por bases de datos y consultas	928	0
Portes de correo	799	950
Outsourcing call center	672	485
Outsourcing servicio archivo	649	382

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
ATH gastos de administración	603	601
Base de datos CIFIN	467	676
Outsourcing servicios especializados	439	451
Gastos de bienes recibidos en pago	398	476
Gastos de viaje	246	243
Útiles y papelería	240	1.403
Relaciones públicas	239	229
Por deterioro en el valor de los activos propiedad y equipo	3	0
Total	**133.288**	**124.026**

* En el siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Otros	3.397	3.249
Outsourcing call center	672	0
Insumos cafetería	385	283
Otros gastos no operacionales	365	1.083
Alimentación empleados	223	266
Estudios y proyectos	134	1.467
Técnicos de comunicaciones	122	137
Gastos procesos selección	104	55
Gastos judiciales y avisos	61	172
Publicaciones y suscripciones	48	154
Mercadeo tarjeta habiente	47	183
Outsourcing operarias conmutador	41	41
Por deterioro en el valor de otros activos	39	74
Combustible, peaje y parqueaderos vehículos	39	42
Otros gastos riesgo operativo	27	13
Bonificación por cobranza jurídica	7	89
Total	**5.711**	**7.308**

NOTA 23 – 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.

	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Colombia	641.477	619.400
Total ingresos consolidados	**641.477**	**619.400**

Se detallan los clientes que generen más del 10% del total de Ingresos de la entidad.

	Propiedad, planta y equipo de uso propio	
	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Colombia	381	26
Total ingresos consolidados	**381**	**26**

Se detallan los clientes que generen más del 10% del total de Ingresos de la entidad.

30 de septiembre de 2017

	Banco Popular	Fiduciaria	Inca	Alpopular
Cliente A	0	1.086	603	0
Cliente B	0	914	227	0
	0	**2.000**	**829**	**0**

30 de junio de 2017

	Banco Popular	Fiduciaria	Inca	Alpopular
Cliente A	0	2.402	603	0
Cliente B	0	1.711	222	0
	0	**4.113**	**825**	**0**

NOTA 24 – 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 financiera 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 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 30 de septiembre y 30 de junio de 2017, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

30 de septiembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	759
Activos financieros en inversiones	0	0	0	396.588
Activos financieros en operaciones de crédito	0	41	8.611	489.434
Cuentas por cobrar	2	0	0	40.221
Pasivos				
Depósitos	11.174	3	687	377.652
Cuentas por pagar	0	0	5	2.346
Obligaciones financieras	0	0	0	31
Otros pasivos	34.622	0	812	2.268

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
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

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
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

30 de septiembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	137	11.122
Gastos financieros	249	0	0	21.738
Ingresos por honorarios y comisiones	1	0	1	4.734
Gasto honorarios y comisiones	0	0	255	1.442
Otros ingresos operativos	2	0	1	967
Gastos de operación	0	0	441	69
Otros Gastos	12.575	0	1.728	14.448

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
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	4.637	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	30 de septiembre de 2017	30 de junio de 2017
Salarios	3.294	5.192
Beneficios a los empleados a corto plazo	128	1.116
Total	**3.422**	**6.308**

c. Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

30 de septiembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de Cartera	0	0	15.697	251.024
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	7	0

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías	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 25 - PASIVOS FINANCIEROS CON HECHOS RELEVANTES DURANTE EL TRIMESTRE

Durante el trimestre comprendido entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2017, se colocaron bonos ordinarios por $395.060, con las siguientes características:

BONOS	EMISIÓN	VENCIMIENTO	MONTO EMISIÓN	MESES	TASA
Ordinarios	12-sep-17	12-sep-20	199.600	36	Fija
Ordinarios	12-sep-17	12-sep-19	91.925	24	IPC
Ordinarios	12-sep-17	12-sep-22	103.535	60	IPC
			395.060		

NOTA 26 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos ocurridos después del periodo que se informa, correspondiente al período terminado al 30 de septiembre de 2017.