

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE 2015



banco popular

**ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS**
Segundo Semestre de 2015



banco popular

CONTENIDO



1. Informe del revisor fiscal
2. Estados de situación financiera consolidados
3. Estados de resultados consolidados
4. Estados de otros resultados integrales consolidados
5. Estados de cambios en el patrimonio consolidados
6. Estados de flujos de efectivo consolidados
7. Notas a los estados financieros consolidados

DICTAMEN
REVISOR FISCAL



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular S.A. y Subordinadas, los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con las

normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

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

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

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados, y adjuntos a este informe, presentan razonable-

mente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco y sus Subordinadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Otros asuntos

En mi informe con fecha 5 de octubre de 2015, expresé una opinión con salvedad sobre los estados financieros al 30 de junio de 2015, por no haber estado disponible para mi revisión la documentación soporte que respalda el monto del valor razonable de ciertas inversiones mantenidas en el rubro de activos financieros a valor razonable, así como ciertas inversiones en títulos de patrimonio con participación inferior al 20%. Después de esa fecha, el Banco y una de sus subordinadas reconoció en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 estos instrumentos por su valor razonable con lo establecido en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9. Consecuentemente, mi opinión actual sobre los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015, según se presenta aquí, es diferente a la que presenté en mi informe anterior.



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal de
Banco Popular S.A.
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG Ltda
26 de febrero de 2016

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Consolidados
 Al 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2015
 (Expresados en millones de pesos colombianos)



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	Notas	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.420.904	1.093.197
Activos financieros de inversión a valor razonable			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7	1.727.730	1.751.332
Instrumentos derivativos de negociación	9	69	476
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.727.799	1.751.808
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio	7	550.648	477.884
Total activos financieros a valor razonable		2.278.447	2.229.692
Activos financieros a costo amortizado			
Inversiones en títulos de deuda	8	374.339	403.716
Cartera de créditos y leasing financiero			
Cartera comercial		6.593.270	6.077.079
Cartera consumo		7.489.587	7.188.668
Cartera de vivienda		344.808	258.974
Cartera microcréditos		10.579	11.768
Leasing financiero		235.215	251.380
Total cartera de créditos y leasing financiero		14.673.459	13.787.869
Deterioro cartera y leasing financiero, neto		(401.098)	(436.400)
Total neto por cartera de créditos	10 y 4	14.272.361	13.351.469
Otras cuentas por cobrar, neto	11	122.459	152.253
Total activos financieros a costo amortizado		14.769.159	13.907.438
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	557	62
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	9.718	12.979
Activos tangibles			
Propiedades y equipos de uso propio		538.407	540.057
Propiedades de inversión		99.269	70.908
Total activos tangibles	14	637.676	610.965
Activos intangibles	15	18.397	11.772
Activo por impuesto de renta, diferido	16	163.506	129.661
Otros activos	17	26.126	27.509
Total activo		19.324.490	18.023.275

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Consolidados, continuación
Al 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos derivativos	9	251	87
Total pasivos financieros a valor razonable		251	87
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		1.246.093	1.632.786
Certificados de depósito a término		4.075.661	2.216.088
Cuentas de ahorro		7.222.407	8.220.328
Otros depósitos		61.107	20.810
	18	12.605.268	12.090.012
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		1.332.540	238.912
Créditos de bancos y otros		115.724	99.802
Titulos de Inversión		1.489.748	1.895.688
Con entidades de redescuento		122.893	100.305
	19	3.060.905	2.334.707
Total pasivos financieros a costo amortizado		15.666.173	14.424.719
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	344.858	352.295

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Situación Financiera Consolidados, continuación
Al 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Provisiones			
Para contingencias legales		40.211	46.083
Otras provisiones		68.745	65.859
Total provisiones	21	108.956	111.942
Pasivo por impuesto sobre la renta			
Corriente		25.228	80.162
Diferido		226.824	198.365
Total pasivos por impuesto de renta	16	252.052	278.527
Beneficios de empleados	22	363.260	340.569
Total pasivos		16.735.550	15.508.139
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado		77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas		1.711.445	1.599.352
Utilidades retenidas		231.775	265.875
Utilidades del ejercicio		84.383	171.546
Otros resultados integrales		394.009	313.851
Total Patrimonio de los Controlantes	23	2.561.925	2.490.937
Intereses no Controlantes	24	27.015	24.199
Total patrimonio		2.588.940	2.515.136
Total pasivos y patrimonio		19.324.490	18.023.275

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



CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE



WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
CONTADOR T.P.62071-T



MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(VÉASE MI INFORME DE 26 DE FEBRERO DE 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Consolidados

Por el período terminado el 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Períodos terminados el	
		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Ingresos por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos		781.534	754.329
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		(28.096)	37.972
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		3.901	5.110
Total ingreso por intereses y similares		757.339	797.411
Gastos por intereses y similares			
Depósitos			
Depósitos cuentas corrientes		349	470
Certificados de depósito a término		87.668	55.959
Depósitos de ahorro		141.823	132.682
Total intereses sobre depósitos	18	229.840	189.111
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		20.852	8.320
Bonos y títulos de inversión		59.981	69.103
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		3.222	2.723
intereses de obligaciones financieras	19	84.055	80.146
Total ingresos netos por intereses y similares		443.444	528.154
Pérdida por deterioro de activos			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		91.189	54.096
Deterioro en activos tangibles y no corrientes mantenidos para la venta		3.843	840
Recuperación de castigos		(14.712)	(14.630)
Pérdidas por deterioro de activos		80.320	40.306
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto		363.124	487.848
Ingresos por comisiones y honorarios			
Actividades fiduciarias		8.360	8.483
Comisiones de servicios bancarios		43.545	40.628
Comisiones de tarjetas de crédito		12.166	11.819
Comisiones por giros, cheques y chequeras		1.682	382
Servicios de la red de oficinas		141	151

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Consolidados

Por el período terminado el 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Períodos terminados el	
		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Servicios de almacenamiento		29.181	26.855
Total ingresos por comisiones y honorarios	27	95.075	88.318
Gastos por comisiones y honorarios	27	29.596	25.333
Ingreso neto por comisiones y honorarios, neto		65.479	62.985
Otros ingresos operacionales			
Pérdida neta en instrumentos financieros derivativos de negociación		(532)	87
Utilidad neta por diferencia en cambio		1.993	1.870
Pérdida neta en venta de inversiones		(757)	(41)
Utilidad (pérdida) venta activos no corrientes mantenidos para la venta, neto		301	(538)
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		744	29
Dividendos		17.231	16.293
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto		3.679	3.359
Otros Ingresos de operación		78.180	60.054
Total otros ingresos operacionales		100.839	81.113
Otros egresos operacionales			
Gastos de personal		158.541	135.847
Gastos generales de administración	28	243.580	195.785
Gastos por depreciación y amortización		21.285	18.104
Otros gastos de operación		4.714	4.867
Total otros egresos operacionales		428.120	354.603
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		101.322	277.343
Gasto de impuesto de renta	16	16.592	105.338
Utilidad del período de operaciones continuadas		84.730	172.005
Utilidad atribuible a:			
Intereses no controlantes			
Utilidad del período de operaciones continuadas	24	347	459
Utilidad del período de operaciones continuadas		84.383	171.546

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

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
CONTADOR T.P.62071-T

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(VÉASE MI INFORME DE 26 DE FEBRERO DE 2016)

BANCO POPULAR S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales

Por los semestres terminados el 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción)

	Períodos Terminados el	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidad neta del período	84.383	171.546
Otros resultados integrales		
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(839)	0
Ajuste de deterioro de cartera de créditos para propósitos de estados financieros consolidados	70.422	8.463
Impuesto diferido relacionado con componentes de otros resultados integrales	(28.986)	(1.306)
Total Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	40.597	7.157
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Utilidad neta no realizada en inversiones de renta variable	55.545	(35.492)
Utilidad o pérdidas actuariales en planes de retiro de empleados	(7.736)	0
Impuesto diferido con componentes de otros resultados integrales	(8.248)	(10.592)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	39.561	(46.084)
Total otros resultados integrales durante el semestre, neto de impuestos	80.158	(38.927)
Total resultado integral del período	164.541	132.619
Otros resultados integrales del período atribuibles a:		
Intereses controlantes	164.541	132.619
Intereses no controlantes	730	0
	165.271	132.619
Otros resultados integrales por acción en pesos colombianos de intereses controlantes	21,39	17,17
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes	7.725.326.503	7.725.326.503

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados


CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE


WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
CONTADOR T.P.62071-T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(VÉASE MI INFORME DE 26 DE FEBRERO DE 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Por el período terminado el 31 de Diciembre de 2015 y 30 de Junio de 2015
(Cifras en millones de pesos colombianos)

	Patrimonio de los intereses de controlantes										Total Patrimonio de los accionistas
	Saldo al 31 de diciembre de 2014	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas Apropriadas	Adopción Por Primera Vez	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los Intereses Controlantes	Intereses de no controlantes	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	77.253	77.253	63.060	1.541.140	239.565	8.188	192.917	352.778	2.474.901	24.916	2.499.817
Traslado de utilidades del período	0	0	0	0	0	192.917	(192.917)	0	0	0	0
Ajuste derivado de la aplicación de NIIF	0	0	0	0	(2.309)	6.135	0	0	3.826	(2.140)	1.686
Disminución de otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	(38.927)	(38.927)	2.007	(36.920)
Constitución de reservas	0	0	0	85.917	0	(85.917)	0	0	0	(837)	(837)
Apropiación por impuesto a la riqueza	0	0	0	(27.705)	0	0	0	0	(27.705)	175	(27.530)
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	(92.704)	0	0	(92.704)	160	(92.544)
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	0	171.546	0	171.546	(82)	171.464
Saldo al 30 de junio de 2015	77.253	77.253	63.060	1.599.352	237.256	28.619	171.546	313.851	2.490.937	24.199	2.515.136
Traslado de utilidades del período	0	0	0	0	0	171.546	(171.546)	0	0	0	0
Ajuste derivado de la aplicación de NIIF	0	0	0	0	0	(3.167)	0	0	(3.167)	1.030	(2.137)
Aumento de otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	80.158	80.158	(730)	79.428
Constitución de reservas	0	0	0	112.093	0	(112.093)	0	0	0	430	430
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	(90.386)	0	0	(90.386)	2.433	(87.953)
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	0	84.383	0	84.383	(347)	84.036
Saldo al 31 de diciembre de 2015	77.253	77.253	63.060	1.711.445	237.256	(5.481)	84.383	394.009	2.561.925	27.015	2.588.940

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


CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE


WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
CONTADOR T.P.62071-T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(VÉASE MI INFORME DE 26 DE FEBRERO DE 2016)

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
CONTADOR T.P.62071-T

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(VÉASE MI INFORME DE 26 DE FEBRERO DE 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Movimientos del efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	84.383	171.546
Interes no controlante	347	459
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación.		
Depreciación	17.297	15.986
Amortización de intangibles	3.988	2.118
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	91.189	39.466
Reintegro depreciación para bienes tangibles	4.108	(6.411)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones, neto	0	(4.825)
(Utilidad) en activos no corrientes mantenidos para la venta	(430)	0
(Utilidad) en venta de bienes tangibles	(15.702)	0
Reversion de activos financieros de inversion a costo amortizado	(3.901)	(26.189)
Pérdida (Utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados	0	(87)
Diferencia en cambio, neto (Reversion)	(1.662)	(439)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) en inversiones a valor razonable	23.602	(110.644)
(Disminución) en otras cuentas por cobrar	29.794	6.261
Aumento de cartera de créditos	(991.282)	(620.816)
(Aumento) neto en otros activos	(31.329)	(82.852)
Aumento de depósitos	514.372	1.580.957
(Disminución) neto en otros pasivos	(36.089)	(473.584)
(Aumento) beneficios a empleados	22.691	(6.870)
Pago de impuestos a la riqueza (patrimonio)	0	(27.530)
Reversion de ajustes al ORI	33.622	11.771
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	(255.002)	468.317

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, continuación

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Producto de la venta de bienes tangibles	36.498	10.706
Producto de la venta de activos financieros de inversión a costo amortizado	117.604	923.583
Adquisición de bienes tangibles	(68.913)	(17.308)
Adquisición de bienes intangibles	(10.613)	(3.859)
Adquisición de activos financieros de inversion a costo amortizado	(127.244)	(1.010.738)
Dividendos recibidos	17.230	16.293
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(65)	0
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(35.503)	(81.323)
Flujos de efectivo por las actividades de financiación		
Dividendos pagados	(91.251)	(92.839)
Adquisición de obligaciones financieras	1.436.190	147.213
Pago de obligaciones financieras	(325.295)	(186.085)
Emisión de bonos	0	415.821
Pago de bonos	(405.940)	(509.651)
Aumento (Disminución) en interes de no controlante	(2.469)	(1.175)
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación	616.173	(226.716)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	2.039	807
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo, neto	327.707	161.085
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1.093.197	932.112
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1.420.904	1.093.197

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


CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
CONTADOR T.P.62071-T

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(VÉASE MI INFORME DE 26 DE FEBRERO DE 2016)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SEGUNDO SEMESTRE 2015

NOTA 1. ENTIDAD REPORTANTE

Los estados financieros consolidados comprenden el Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. (consolidada con Alpopular Cargo S.A.), Fiduciaria Popular S.A. e Inca Fruehauf S.A., como se reportan a continuación:

El Banco Popular S.A., es una sociedad comercial anónima de carácter privado, constituido con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., en la calle 17 N° 7 - 43 Piso 4, que se constituyó bajo las leyes colombianas el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto N°359 de la Alcaldía de Bogotá y en virtud de lo dispuesto en el Decreto N°2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en escritura pública N°5858 del 3 de noviembre de 1950 de la Notaría 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 de su Martillo la venta o 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, pero la compañía 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 N°1004 del 24 de julio de 1950 y mediante la Resolución N°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 N°2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hace la modificación del artículo 39 de los estatutos sociales.
- Escritura N°2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hace la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los estatutos sociales.

El Banco realiza sus actividades a través de 209 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 8 extensiones de caja, 2 supercades, 1 rapicade, 198 corresponsales bancarios, 12 centrales de servicio, 9 centrales de libranzas, 48 centros de recaudo, y 1.157 cajeros automáticos funcionando, todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta era de 3.605 y 3.542, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, respectivamente.

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 Popular S.A y Subsidiarias.

SUBORDINADA	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 31 de diciembre del 2015	Al 30 de junio de 2015
		Participación capital social	Participación capital social
Almacén General de Depósitos S.A. y Subordinada Alpopular Cargo	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.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo.	44,64%	44,64%

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 llamada Alpopular, es una sociedad anónima, de servicios financieros, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la calle 17 N° 7-35. Piso 11, que fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública N°6498 del 22 de diciembre de 1967 y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución N°3140 del 24 de septiembre de 1993.

El objeto social principal de Alpopular es el depósito, la conservación y la custodia, el manejo y la distribución, la compra y la 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 tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en nueve (9) sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre de 2015 contaba con 502 empleados, y al 30 de junio de 2015, con 506 empleados.

Alpopular posee el 94,85% de participación en el capital social de la sociedad Alpopular Cargo S.A.S., cuyo objeto social consiste en el desarrollo de actividades como Agencia de Carga Internacional, debidamente habilitada para ello por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) y como Empresa de Transporte Público Terrestre Automotor de Carga, según autorización otorgada por el Ministerio de Transporte. Sobre esta sociedad, el 3 de agosto de 2004, Alpopular S.A. configuró una situación de control.

Alpopular Cargo S.A.S., en adelante llamada Alpopular Cargo (antes Aladdin Cargo), es una sociedad del tipo de las anónimas simplificada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública N° 45 del 15 de enero de 2004, con un término de duración definido hasta el 31 de diciembre del año 2060. 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 S.A.

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 vías 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 mediante Resolución N°4399 del 20 de mayo de 2008 y Aduanas Nacionales, y en la habilitación para la prestación del Servicio Público de Transporte Terrestre Automotor de Carga otorgada por el Ministerio de Transporte, mediante Resolución N°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 ejerce su objeto social en la República de Colombia, a través de su oficina principal ubicada en la ciudad de Bogotá Av. El Dorado N° 85D-55, locales 232, 233, 234, y mediante sus agencias radicadas en las ciudades de Buenaventura, Envigado, Cartagena, Barranquermeja, Yumbo y Barranquilla. A 31 de diciembre de 2015 contaba con 84 empleados y a 31 de diciembre de 2014, con 79 empleados.

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° 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 N° 4037 del 28 de agosto de 1991 de la Notaría 14 del Círculo de Bogotá y con un término de duración definido hasta el 30 de junio del año 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución N°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).

A 31 de diciembre de 2015 la Fiduciaria contaba con 254 empleados, de los cuales 9 correspondían a temporales y 10 practicantes del Sena. Al 30 de junio de 2015 la Fiduciaria contaba con 259 empleados, de los cuales 5 correspondían a personal temporal y 10 aprendices del Sena.

Inca Fruehauf - Inca S.A.

En adelante llamada la Compañía, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá en la calle 16H N° 98^a-35 es una sociedad anónima de nacionalidad colombiana y carácter comercial que puede establecer sucursales y agencias en otras ciudades del país y en el extranjero. Fue constituida por Escritura Pública N°4785 del 25 de septiembre de 1976, otorgada en la Notaría Novena de Bogotá.

El término de duración de la Compañía se extiende hasta el 25 de septiembre del año 2050 y su domicilio principal es Bogotá, calle 16H N° 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 el municipio de Itagüí. 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.

Con la Escritura Pública N°2674 de la Notaría 55 de Bogotá del 28 de septiembre de 2007, inscrita el 3 de octubre de 2007 bajo el N°1162178 de Libro IX en la Cámara de Comercio de Bogotá, se cambió la razón social de INDUSTRIA COLOMBO ANDINA INCA S.A. por el de INCA FRUEHAUF - INCA S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tenía 102 empleados directos, 6 aprendices y 15 en misión. Al 30 de junio de 2015 tenía 104 empleados. Asimismo al (114 empleados directos, 8 aprendices y 36 en misión a diciembre de 2014).

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario N°2420 de 2015, modificado por el Decreto N°2496 de 2015.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 1° de enero de 2012 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012 por el IASB. El Banco aplica a los presentes estados financieros separados las siguientes excepciones contempladas en el Título 4: Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto N°2420 de 2015:

La implementación completa de las normas internacionales de contabilidad y de información financiera "NIC y NIIF" para entidades de interés público, como son los Bancos, fue requerida por el Decreto N°2784, emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012. La aplicación de dichas normas es mandatoria a partir del 1° de enero de 2015. Con la excepción establecida posteriormente de la causación opcional del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo establecido en la Ley 1739 de diciembre de 2014 y no con cargo a resultados.

Los estados financieros del Banco al y por los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, preparados con conformidad con Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptada en Colombia, fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con las Actas de fecha 26 de febrero de 2016 y 26 agosto de 2015, respectivamente, para ser presentados el 30 de marzo de 2016 a la Asamblea General de

Accionistas para su aprobación o modificación.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros: consolidados del Banco y las Subsidiarias al 31 de diciembre y junio de 2015, se presentan a continuación:

2.2. Bases de medición y presentación de los estados financieros consolidados

a) Presentación de los estados financieros consolidados

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

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

- El estado de resultados consolidado y otro resultado integral consolidado se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1: "Presentación de estados financieros consolidados". Asimismo, el estado de resultados consolidado se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras, debido a que proporciona información más apropiada y relevante.

- El estado de flujos de efectivo consolidado se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia en términos netos, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

b) Bases de consolidación de entidades donde se tiene control

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

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.

•Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.

• Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

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

SUBORDINADA	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
		Participación capital social	Participación capital social
Almacén General de Depósitos S. A. y subordinada Alpopular Cargo	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%

c) Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones del Banco y las Subsidiarias en entidades donde no tiene control, pero sí posee una influencia significativa se denominan "Inversiones en compañías asociadas" y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que el Banco y las Subsidiarias ejercen una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. El método de participación es un método de contabilización, según el cual la inversión se registra inicialmente al costo y es ajustada periódicamente. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del período de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver nota 13).

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

pérdida por deterioro del valor del activo transferido.

d) Acuerdos conjuntos

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

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

Los negocios conjuntos que tienen el Banco y las Subsidiarias se registran por el método de participación (Nota 13).

2.3 Intereses de no controlantes

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

2.4 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria del Banco es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) en pesos colombianos, y en menor medida en el otorgamiento de créditos también a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño del Banco y las Subsidiarias se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco y las Subsidiarias considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y las Subsidiarias.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 31 diciembre y 30 de junio de 2015 se presentan al tipo de cambio \$3.149,47 y \$2.585,11 por dólar, respectivamente.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.7 Activos financieros de inversión a valor razonable, costo amortizado e instrumentos de patrimonio en entidades donde no se tiene control ni influencia significativa

(a) Clasificación

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

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

Para los activos financieros en instrumentos de patrimonio registrados por el Banco y las Subsidiarias "a valor

razonable con ajuste a resultados", en su reconocimiento inicial se puede hacer una elección irrevocable para presentar en "otro resultado integral (ORI)" en el patrimonio los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. El Banco y las Subsidiarias han decidido utilizar esta elección y, por consiguiente, algunas de sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a ORI". (ver Nota 7)

(b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual el Banco y las Subsidiarias se comprometen a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el estado de resultados consolidados.

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

(c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial, todos los activos financieros clasificados "a valor razonable a través de resultados" son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados consolidados dentro de la cuenta de "cambios netos de valor razonable de activos financieros" o en la cuenta de ORI por las variaciones en el valor razonable de instrumentos de patrimonio para los cuales se ha usado la elección de registrados en ORI en el literal a) anterior.

A su vez, los activos financieros clasificados como "a costo amortizado" posterior a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un procedimiento para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, por un período menor al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco y las Subsidiarias estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractua-

les del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

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

(d) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Banco y las Subsidiarias utilizan una variedad de métodos y asumen supuestos que se basan en las condiciones del mercado existente en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas

cas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado.



(e) Provisión por deterioro

De acuerdo con NIC 39, el Banco y las Subsidiarias evalúan al final de cada período si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos. Si existe deterioro se constituye un deterioro. El monto del deterioro se determina así:

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

Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito

anteriormente no se consideraron deteriorados, nuestra casa matriz (Grupo Aval) realizará evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas (ver Nota 3 para más detalle)

- Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido un deterioro como resultado de una pérdida por deterioro, se continúa reconociendo el ingreso por intereses utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito sobre el valor en libros del crédito después de registrada la provisión.

Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia la diferencia entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad del Banco y las Subsidiarias calculada de acuerdo con normas emitidas por ese despacho y las provisiones por deterioro constituidas de acuerdo con lo indicado en los dos párrafos anteriores, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio y no en el estado de resultados, como lo requiere NIC 39.

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

(f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

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

(g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja

del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado.

- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.



(h) Compensación de instrumentos financieros en el balance

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

2.8 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF 9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones, el Banco y las Subsidiarias generalmente transan en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registradas en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así la naturaleza de la partida cubierta. Sin embargo, el Banco y las Subsidiarias no realizan contabilidad de coberturas.

2.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

2.10 Garantías financieras

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

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y los rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y los rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

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

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

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

2.11 Propiedades y equipos

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

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

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

Activo	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	25 a 100 años
Equipo de oficina, enseres y accesorios	10 años
Equipo informático	5 años
Vehículos	5 años
Equipo de movilización y maquinaria	8 años

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

En cada cierre contable el Banco y las Subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre

su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

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

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

Obligaciones por retiro de activos

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

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

2.12 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40: "Propiedades de inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por el Banco y las Subsidiarias para obtener rentas, valorización del activo o ambos, en lugar de su uso para fines propios del Banco y las Subsidiarias. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, el cual incluye todos los costos asociados a la transacción y posteriormente dichos activos son medidos a su valor razonable registrado en el estado de resultados consolidados. El Banco y las Subsidiarias han tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al va-

lor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de Nivel 3 descritas en la NIIF13: "Medición del valor razonable" (ver Nota 5)



2.13 Bienes entregados en arrendamiento

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

2.14 Bienes recibidos en arrendamiento

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

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el estado de situación financiera consolidados como propiedades y equipos o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si éste fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo.

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

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

2.15 Activos intangibles

Corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados consolidados.

Posterior a su reconocimiento inicial, dichos activos se miden al costo menos amortización, la cual se realiza durante su vida útil estimada a 10 años. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas. En cada cierre contable, el Banco y las Subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos que evidencien el deterioro de un activo intangible, en estos casos, se sigue la misma política contable para el deterioro de propiedades y equipos. Cualquier pérdida de deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio, dicho deterioro se determina por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable.

2.16 Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de reemplazarlos de nuevo).

2.17 Beneficios a empleados

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

a) Beneficios a corto plazo

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

b) Beneficios post-empleo

Son beneficios que el Banco y las Subsidiarias pagan a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios, de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a pensiones de jubilación que asumen directamente el Banco y las Subsidiarias, cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50 y ciertos beneficios extralegales o pactados en convenciones colectivas.

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

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

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una Subsidiaria o negocio del Banco.

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

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

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post-empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas en el estado de resultados consolidados.

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

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

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

- Cuando el Banco y las Subsidiarias comunican al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una Subsidiaria o negocio del Banco que involucre el pago de los beneficios por terminación.
- El Banco y las Subsidiarias no otorgan para su personal beneficios basados en opciones de compra sobre sus acciones.

2.18 Impuestos sobre la renta

El gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de im-



puesto es reconocido en el estado de resultados consolidados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

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

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

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

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

Los impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles de inversiones en subsidiarias, en asociadas y negocios conjuntos únicamente en la extensión en que es probable que la diferencia temporal se reversara en el futuro y hay suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

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

2.19 Provisiones y contingencias

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

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

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.20 Ingresos

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

a) Intereses

Los intereses se registran en la cuenta de ingresos o re-

cibidos por anticipado. Se dejarán de causar intereses, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente en las siguientes moras: crédito comercial: 3 meses; consumo: 2 meses, y vivienda: 2 meses.

Los ingresos por rendimientos financieros y arrendamiento financiero y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses, corrección monetaria, ajuste en cambio y otros conceptos originados en:

- Créditos comerciales que presentan mora superior a 3 meses.
- Créditos de consumo cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de vivienda cuando presenten mora superior a 2 meses.

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de control.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de control o de saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

b) Prestación de servicios

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

c) Programas de fidelización de clientes

El Banco y las Subsidiarias operan un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los

puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

d) Ingresos por comisiones

- Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:
- Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
- Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto.
- Las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.21 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones, el cual se liquida como se describe en la Nota 16 más adelante. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Banco y las Subsidiarias han decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado en 2015 con cargo a las reservas patrimoniales.

2.22 Utilidad neta por acción

El Banco y las Subsidiarias presentan datos de las ganancias por acciones básicas de sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias por acciones básicas, el Banco y las Subsidiarias dividen el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el semestre. Al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 fue de 7.725.326.503 acciones. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el Banco y las Subsidiarias no poseen acciones diluidas.

2.23 Segmentos de operación

El Banco y las Subsidiarias revelan por separado la información sobre cada uno de los segmentos de operación que haya identificado y exceda los umbrales cuantitativos

fijados de un segmento de acuerdo con NIIF 8:

- Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ítersegmentos, que son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.
- El importe de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre (i) la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas, y (ii) la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.
- Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

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

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

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



2.24 Nuevas normas y modificaciones

a) Nuevas normas y modificaciones, aplicables al 1º de enero de 2015

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los períodos de presentación de reportes financieros que comiencen a partir del 1º de enero de 2015. La aplicación de estas normas contables no tuvo algún efecto material en los estados financieros del Banco.

a. i. Mejoras anuales a NIIF ciclos 2010 - 2012 y 2011-2013. Fecha efectiva el 1º de julio de 2014. En diciembre de 2013, el IASB hizo las siguientes modificaciones:

- NIIF 1: confirma que los que adoptan por primera vez las NIIF pueden adoptar normas que aún no son obligatorias, pero sin obligación de hacerlo.

- NIIF 3: aclara que la obligación para pagar una contraprestación contingente se clasifica como un pasivo financiero o capital, sobre la base de las definiciones de la NIC 32. También determina que todas las contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada período de reporte.

Adicionalmente, explica que la norma no aplica a la contabilidad de la creación de cualquier negocio conjunto.

- NIIF 8: requiere revelaciones de los juicios empleados por la administración para agregar segmentos operativos y aclara que una conciliación de activos por segmento sólo debe ser revelada si se reportan activos de segmento.

- NIIF 13: confirma que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo pueden continuarse midiéndose a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.

Asimismo, especifica que la excepción del portafolio de NIIF 13 (midiendo el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en bases netas) aplica para todos los contratos bajo el alcance de la NIC 39 o NIIF 9.

- NIC 16 y NIC 38: aclara cómo se trata el valor en libros bruto y la depreciación acumulada cuando una entidad mide sus activos con cifras revaluadas.

- NIC 24: cuando una entidad recibe servicios de personal clave de la gerencia de otra entidad, la entidad que reporta debe revelar la contraprestación pagada, pero no las compensaciones pagadas por la otra entidad a sus empleados o directores.

- NIC 40: aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes cuando se distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por su dueño, y para determinar si la compra de una propiedad de inversión es una combinación de negocios.

a. ii. Planes de beneficios definidos: contribuciones de empleados (modificaciones a la NIC 19). Fecha efectiva el 1º de julio de 2014. Las modificaciones aclaran la contabilidad para planes de beneficios definidos que requieren a los empleados o terceros a contribuir al costo de los beneficios. En la versión anterior de la NIC 19, la mayoría de las entidades deducían las contribuciones del costo de los beneficios obtenidos en el año en que fueron pagadas. Sin embargo, el tratamiento de la norma revisada a 2011 no era muy claro. Podría ser un poco compleja de aplicar, ya que requiere una estimación de las contribuciones por recibir futuras y una asignación de servicios en períodos futuros.

b) Futuros pronunciamientos

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto N°2420 "Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información y se dictan otras disposiciones" (modificado por el Decreto N°2496 de diciembre de 2015), el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1º de enero de 2016.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de cobertura. <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros, reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>

NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco (5) pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 - Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 16 - Propiedades y equipos	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedades y equipo.
NIIF 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	<p>Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.</p> <p>Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tene-dora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el mismo.</p>
NIC 38 - Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	<p>Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. • Cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.
Mejoras anuales ciclo 2012 -2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<ul style="list-style-type: none"> • NIIF 7 -Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1). • Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. • NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. • NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.
NIIF 11- Acuerdos conjuntos	Aclaran la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos.	Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos - Modificaciones a la NIIF 11. Fecha efectiva el 1º de enero de 2016. Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

b. ii. Clasificación de métodos de depreciación y amortización aceptables - Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38. Fecha efectiva el 1º de enero de 2016. Las modificaciones aclaran que el método de depreciación o amortización basado en ingresos generalmente no es apropiado.

b. iii. Método de participación en estados financieros separados - Modificaciones a la NIC 27. Fecha efectiva el 1º de enero de 2016. El IASB hizo modificaciones a la NIC 27: "Estados financieros separados", que permitirán a las entidades usar el método de participación en sus estados financieros para medir inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas.

b. iv. Mejoras anuales de NIIF al ciclo 2012- 2014. Fecha efectiva el 1º de enero de 2016. Las últimas mejoras anuales aclaran:

- NIIF 7: Que las revelaciones adicionales relacionadas con la compensación de activos y pasivos financieros sólo se deben incluir en períodos intermedios si se requiere por la NIC 34.

b. v. Iniciativa de revelaciones. Modificaciones a la NIC 1. Fecha efectiva el 1º de enero de 2016. Las modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" se hacen en contexto a la iniciativa de revelaciones del IASB, la cual explora cómo las revelaciones de los estados

financieros pueden ser mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo: materialidad, desglosar y subtotales, notas, ORI que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación. De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas/políticas contables, no se requieren para estas modificaciones.

(c) Nuevos requerimientos contables a nivel de Colombia

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto N°2420, con el cual compiló todas las normas contables emitidas hasta la fecha por el Gobierno en el proceso de adopción parcial de las normas internacionales de información financiera, y el Decreto N°2496, el cual actualizó el anterior decreto y estableció, entre otras cosas, los siguientes, que aplican al Banco:

- Incorporó en la legislación colombiana las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1° de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada, salvo para la NIIF 15: "Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la cual se aplicará a partir del 1° de enero de 2018 y señalando que el marco conceptual para la información financiera tendrá vigencia a partir del 1° de enero de 2016. Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9, que modifica sustancialmente el régimen de provisiones para cartera de créditos en los estados financieros consolidados, las modificaciones a la opción de aplicación en los estados financieros separados del método de participación patrimonial para el registro de las inversiones en subsidiarias, las modificaciones a la NIC 41: "Agricultura" para el registro al costo o al costo revaluado de los cultivos de larga duración y, en general, todos los nuevos pronunciamientos indicados en el Numeral 2.24 anterior.

- Determina como parámetros para medir los beneficios post-empleo de que trata la NIC 19 los parámetros establecidos en el Decreto N°2783 de 2001, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años, en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir del año 2015, pero teniendo en cuenta que los efectos en los cálculos actuariales del Banco: no se consideran significativos, el Banco hará implementación de esta norma a partir de 2016.

Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el artículo N°35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28. En este aspecto, por instrucciones de la Superintendencia Financiera, el Banco ya venía

utilizando el método de participación en el registro de las inversiones en Subsidiarias en los estados financieros del Banco.

2.25 Reclasificaciones en los estados financieros

Algunas cifras incluidas en los estados financieros al 30 de junio de 2015 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los estados financieros correspondientes al corte de 31 de diciembre de 2015.

NOTA 3. JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los estados financieros del Banco y las 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 contingentes en la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidados, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los 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 la siguiente nota:

- Nota 5 - Estimación de valores razonables.
- Nota 7 - Activos financieros de inversión.
- Nota 10 - Cartera de crédito.
- Nota 14 - Activos tangibles – Propiedades de inversión y vidas útiles.
- Nota 15 - Activos intangibles y vidas útiles.
- Nota 22 - Beneficios a empleados.
- Nota 24 - Compromisos y contingencias.
- Nota 31 - Partes relacionadas.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un Riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 16 - Activo por impuesto de renta diferido.

- Nota 21 - Provisiones para contingencias legales y otras provisiones.

El Banco y las Subsidiarias llevan sus registros contables 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 e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), algunas cifras han sido reclasificadas.



Negocio en marcha:

La gerencia del Banco y las Subsidiarias preparan los estados financieros consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Banco y las Subsidiarias. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y las Subsidiarias no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2016.

Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos:

De acuerdo con la NIC 39, el Banco y las 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 año 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 las 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, como nuestro 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, como 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 las 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 las 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 PI (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 o demás del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

Factor	Sensibilidad	Incremento en la provisión		
		31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015
Créditos evaluados individualmente	10%	17.761	18.349	10.678
Créditos evaluados colectivamente				
Probabilidad de incumplimiento	10%	14.536	13.923	13.042
Pérdida dado el incumplimiento	10%	28.375	26.736	26.169
Período de identificación de la pérdida	1 mes	12.554	11.973	11.561
Ratio provisión modalidad Vivienda	10%	213	199	238



Factor	Sensibilidad	Disminución en la provisión		
		31 de diciembre de 2014	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015
Créditos evaluados individualmente	10%	31.167	24.771	31.167
Créditos evaluados colectivamente				
Probabilidad de incumplimiento	10%	17.473	19.707	17.473
Pérdida dado el incumplimiento	10%	26.330	30.283	26.330
Período de identificación de la pérdida	1 mes	15.596	17.170	15.596
Ratio provisión modalidad Vivienda	10%	238	199	238

Para la cartera de vivienda se utilizan los ratios de pérdida esperada enviados por AV Villas, por lo que la sensibilización no se hace por factores sino aplicando el 10% incrementando o disminuyendo el ratio correspondiente.

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

NOTA 4. ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

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

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo

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

a) Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.

b) La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.

c) Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los bancos estable y experimentada.

d) Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:

- Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.

- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.

e) Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos a través de todos nuestros bancos.

f) Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.

g) Especialización en nichos de productos de consumo.

h) Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de

créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

i) Políticas conservadoras en términos de:

- La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.

- Operaciones de negociación por cuenta propia.

- Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

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

a) En el Banco y las Subsidiarias la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.

b) La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco y las Subsidiarias requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión, como son los comités de riesgo. El gran número y la frecuencia de reuniones de dichos comités aseguran un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.

c) Plan de límites: el Banco y las Subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos, los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

d) Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.

e) Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.

Estructura corporativa de la función de riesgo

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

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Riesgos.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

La Junta Directiva de cada entidad del Banco y las Subsidiarias es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos de cada entidad:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración del Banco diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de

Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o la mitigación de los riesgos más relevantes.

- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará del Banco

Comités de riesgo

El Banco y las Subsidiarias cuentan, entre otros, con comités de riesgos de crédito y tesorería conformados por miembros de la Junta Directiva, o con análisis realizados por la Junta Directiva en pleno, que periódicamente se ocupan de discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del banco (SARM). Igualmente, existe el comité técnico de activos y pasivos, o el análisis por parte de la Junta Directiva, para tomar decisiones en materia de gestión de activos y pasivos, y de liquidez a través del Sistema de Administración del riesgo de liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del sistema de administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Secretaría General de Bancos. Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

1. Proponer a la Junta Directiva del Banco las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
2. Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
3. Asegurar que las acciones del Banco en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
4. Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité por la Junta Directiva.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

i. Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería

Su objetivo es discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería (SARM). Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería, con el fin de garantizar que el nivel de riesgo se mantenga dentro de los parámetros establecidos, de acuerdo con los límites y las políticas de riesgo de la entidad.
- Evaluar la incursión en nuevos mercados y productos.

• Evaluar las políticas, estrategias y reglas de actuación en las actividades comerciales, tanto de tesorería como de crédito.

- Asegurar que las metodologías de medición y gestión de riesgos sean apropiadas, dadas las características y actividades del Banco.

ii. Comité de Activos y Pasivos

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

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de riesgos de liquidez.
- Monitorear los informes sobre exposición de riesgo de liquidez.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.

iii. Comité de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y las metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno. Evaluar la estructura del control interno del Banco, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Vicepresidencia de Riesgos y Crédito

La Vicepresidencia de Riesgos que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

(a) Velar por el adecuado cumplimiento a nivel del Banco de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y El Comité de riesgos para el manejo de los riesgos.

(b) Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.

(c) Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.

Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva del Banco y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con el modelo de negocio, del Banco y las Subsidiarias tienen estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas del Banco y las Subsidiarias es independiente de la administración, depende directamente del comité de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúa evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco y las Subsidiarias para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los dueños de los procesos y los casos, que a juicio del auditor son relevantes, se escalan a los vicepresidentes a cargo, al presidente del Banco y al Comité de Auditoría, quienes realizan el seguimiento correspondiente a las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

El Banco y las Subsidiarias están integrados fundamentalmente por entidades del sector financiero y, por consiguiente, dichas entidades en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el riesgo de negociación y el riesgo de precio, como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia.

4.1 Riesgo de crédito Exposición al riesgo de crédito

El Banco y las Subsidiarias tienen exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera al Banco por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito del Banco y las Subsidiarias 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 del Banco, de acuerdo con NIIF 7, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera consolidada del Banco a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 como se indica a continuación

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Activos		
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	3.806	33.842
Instrumentos financieros de inversión a valor razonable		
Gobierno	1.583.497	1.481.418
Entidades financieras	144.233	269.914
Derivados	69	476
	1.727.799	1.751.808
Instrumentos financieros de inversión a costo amortizado		
Gobierno	374.197	396.406
Entidades financieras	142	7.310
	374.339	403.716
Cartera de créditos		
Comercial	6.593.270	6.077.079
Consumo	7.489.587	7.188.668
Vivienda	344.808	258.974
Microcrédito	10.579	11.768
Leasing financiero	235.215	251.380
Otras cuentas por cobrar	122.459	152.253
Total activos financieros con riesgo de crédito	14.795.918	13.940.122
Instrumentos financieros con riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	21.094	12.971
Cupos de crédito	186.669	227.973
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	207.763	240.944
Total máxima exposición al riesgo de crédito	17.109.625	17.370.432



El posible impacto del neto de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco y las Subsidiarias es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito del Banco y las Subsidiarias. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito del Banco y las 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.

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles en el Banco y las Subsidiarias.

- 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 modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Banco y las Subsidiarias, 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 el Banco 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 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 las Subsidiarias, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.

- Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el siguiente es un resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco y las Subsidiarias a nivel consolidado:



31 de diciembre de 2015

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	4.867.492	7.471.134	837	6.306	918	12.346.687
Créditos colateralizados:						
Viviendas	612.024	14.618	343.971	749	0	971.362
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	347	0	0	79	0	426
Bienes en leasing	0	0	0	0	149.220	149.220
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	71.828	71.828
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	150.099	0	0	3.433	1.665	155.197
Pignoración de rentas	762.627	0	0	0	0	762.627
Prendas	125.466	3.827	0	12	11.584	140.889
Otros activos	75.215	8	0	0	0	75.223
Total (1)	6.593.270	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.459

(1) Ver nota 10

30 de junio de 2015

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	4.609.188	7.156.623	39	7.211	0	11.773.061
Créditos colateralizados:						
Viviendas	594.121	16.535	256.256	917	0	867.829
Bienes en leasing	0	0	0	0	95.113	95.113
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	152.352	152.352
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	72.242	0	0	3.640	1.896	77.778
Pignoración de rentas	732.041	0	0	0	0	732.041
Prendas	10.795	15.505	2.679	0	2.019	30.998
Otros activos	58.692	5	0	0	0	58.697
Total (1)	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869

(1) Ver nota 10

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual y por grupos económicos, el Banco y las Subsidiarias mantienen 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 y las Subsidiarias cuentan 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 y las subsidiarias, 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

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 y las Subsidiarias cuando están amparados con garantías aceptables o hasta un 30% si se trata de créditos otorgados a instituciones financieras. El Banco y las Subsidiarias han venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

El siguiente es un resumen del riesgo de crédito a nivel del Banco y las Subsidiarias de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta deterioros constituidos por el riesgo de crédito de los deudores.

31 de diciembre de 2015

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total (1)
Colombia	6.593.270	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.459
Total	6.593.270	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.459

(1) Ver nota 10

30 de junio de 2015

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Créditos no garantizados	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869
Total (1)	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869

(1) Ver nota 10

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y las Subsidiarias por sector económico al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

31 de diciembre de 2015

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total (1)	% Part.
Sector							
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	164.108	6.853	7.870	2.976	3.257	185.064	1,26%
Rentista de capital	10.968	7.500	0	7.483	2.201	28.152	0,19%
Asalariado	7.409	7.432.083	22	293.475	6.648	7.739.637	52,75%
Explotación de minas y canteras	255.534	194	9	0	539	256.276	1,75%
Industrias manufactureras	1.130.849	4.377	623	2.389	49.686	1.187.924	8,10%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	254.508	366	0	0	23	254.897	1,74%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	232.244	189	1	67	1.813	234.314	1,60%
Construcción	655.535	1.370	82	1.519	6.776	665.282	4,53%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	996.941	15.544	1.177	8.339	63.665	1.085.666	7,40%
Transporte, almacenamiento	237.426	4.914	261	7.235	33.675	283.511	1,93%
Alojamiento y servicios de comida	22.458	1.878	215	1.302	5.189	31.042	0,21%
Información y comunicaciones	23.370	571	25	833	1.427	26.226	0,18%
Actividades financieras y de seguros	1.057.713	452	13	706	14.406	1.073.290	7,31%
Actividades inmobiliarias	33.477	575	8	2.184	13.440	49.684	0,34%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	50.170	5.694	102	6.222	8.411	70.599	0,48%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	244.137	1.714	74	2.839	5.500	254.264	1,73%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	947.047	128	0	210	2.154	949.539	6,47%
Educación	79.206	648	15	764	315	80.948	0,55%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	91.871	2.894	34	5.696	9.937	110.432	0,75%
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	8.496	280	4	85	2.215	11.080	0,08%
Otras actividades de servicios	89.803	1.341	44	484	3.902	95.574	0,65%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	0	5	0	0	36	41	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	0	17	0	0	0	17	0,00%
Total por sector o económico	6.593.270	7.489.587	10.579	344.808	235.215	14.673.459	100%

30 de junio de 2015

	Comercial	Consumo	Microcrédito	Vivienda	Leasing financiero	Total (1)	% Part.
Sector							
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	170.618	7.394	8.856	2.582	4.030	193.480	1,40%
Rentista de capital	10.647	8.363	4	6.714	2.574	28.302	0,21%
Asalariado	5.573	7.128.258	13	216.825	7.903	7.358.572	53,37%
Explotación de minas y canteras	267.307	179	13	0	853	268.352	1,95%
Industrias manufactureras	1.068.768	4.669	388	2.463	35.405	1.111.693	8,06%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	304.057	416	0	0	43	304.516	2,21%
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	239.576	175	2	68	2.047	241.868	1,75%
Construcción	611.405	1.433	110	1.399	8.242	622.589	4,52%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	867.553	16.099	1.441	7.334	83.757	976.184	7,08%
Transporte, almacenamiento	259.768	5.261	339	6.145	38.075	309.588	2,25%
Alojamiento y servicios de comida	18.101	2.024	254	1.069	5.114	26.562	0,19%
Información y comunicaciones	41.886	600	34	743	1.907	45.170	0,33%
Actividades financieras y de seguros	838.034	502	0	166	15.409	854.111	6,19%
Actividades inmobiliarias	41.322	492	3	1.199	14.852	57.868	0,42%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	39.777	5.440	93	4.297	8.842	58.449	0,42%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	164.495	1.831	91	2.343	6.797	175.557	1,27%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	843.115	148	0	215	1.972	845.450	6,13%
Educación	89.832	726	24	334	370	91.286	0,66%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	89.472	3.036	39	4.501	3.959	101.007	0,73%
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	11.114	341	8	88	4.802	16.353	0,12%
Otras actividades de servicios	94.659	1.260	56	489	4.114	100.578	0,73%
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	0	7	0	0	313	320	0,00%
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	0	14	0	0	0	14	0,00%
Total por sector económico	6.077.079	7.188.668	11.768	258.974	251.380	13.787.869	100%

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito del Banco y las Subsidiarias, se efectúan 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 el Banco y las Subsidiarias producen listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal del Banco y las Subsidiarias efectúan procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

El siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

31 de diciembre de 2015

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total cartera en mora no deteriorados
Comercial	44.957	14.988	8.140	68.085
Consumo	152.361	38.463	23.303	214.127
Vivienda	20.749	1.893	888	23.530
Microcrédito	429	102	42	573
Leasing financiero	22.162	2.058	493	24.713
Total	240.658	57.504	32.866	331.028

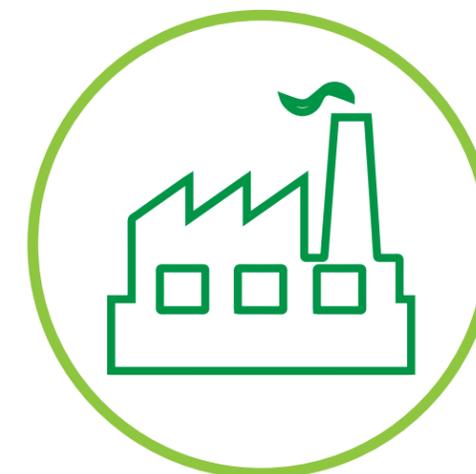
30 de junio de 2015

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total cartera en mora no deteriorados
Comercial	110.797	15.922	14.466	141.185
Consumo	29.364	35.448	21.283	86.095
Vivienda	20.704	1.593	608	22.905
Microcrédito	720	184	120	1.024
Leasing financiero	1.896	8.535	323	10.754
Total	163.481	61.682	36.800	261.963

A nivel individual el Banco y las 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. Para los créditos de consumo hipotecario y microcrédito la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad 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.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo.



Clasificación	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Comercial		
"A" Riesgo normal	6.357.549	5.800.028
"B" Riesgo aceptable	75.084	104.955
"C" Riesgo apreciable	46.448	62.919
"D" Riesgo significativo	77.211	71.491
"E" Riesgo de incobrabilidad	36.978	37.686
Total	6.593.270	6.077.079
Consumo		
"A" Riesgo normal	7.220.546	6.927.345
"B" Riesgo aceptable	46.574	45.542
"C" Riesgo apreciable	48.043	41.018
"D" Riesgo significativo	145.767	139.002
"E" Riesgo de incobrabilidad	28.657	35.761
Total	7.489.587	7.188.668
Vivienda		
"A" Riesgo normal	340.440	255.135
"B" Riesgo aceptable	1.849	1.582
"C" Riesgo apreciable	1.009	570
"D" Riesgo significativo	104	717
"E" Riesgo de incobrabilidad	1.406	970
Total	344.808	258.974
Microcrédito		
"A" Riesgo normal	9.706	10.326
"B" Riesgo aceptable	110	183
"C" Riesgo apreciable	43	128
"D" Riesgo significativo	111	85
"E" Riesgo de incobrabilidad	609	1.046
Total	10.579	11.768
Leasing Financiero		
"A" Riesgo normal	190.962	204.638
"B" Riesgo aceptable	23.665	24.734
"C" Riesgo apreciable	13.626	11.115
"D" Riesgo significativo	5.554	10.045
"E" Riesgo de incobrabilidad	1.408	848
Total	235.215	251.380
Total	14.673.459	13.787.869

Con base en las calificaciones anteriores el Banco y las Subsidiarias preparan una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Banco y las Subsidiarias y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar 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.

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

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

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel del Banco y las Subsidiarias es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de deterioros está prohibido.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco y las Subsidiarias como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 – párrafo 39C, los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de deterioros; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. El Banco y las Subsidiarias tienen políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

Durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el siguiente es el resumen de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos períodos.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bienes recibidos en pago	1.911	1.817
Bienes vendidos	1.639	5.060

4.2 Riesgos de mercado

El Banco y las Subsidiarias participan en los mercados monetario, 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 las Subsidiarias en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, 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 las Subsidiarias operan.

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y, o tasas de interés y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de instrumentos financieros

El Banco y las Subsidiarias negocian instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.
- Realizar operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su balance, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, las entidades incurren en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el Banco y las Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Activos financieros de deuda		
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1.727.730	1.751.332
Instrumentos de patrimonio a valor razonable	550.648	477.884
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	374.339	403.716
	2.652.717	2.632.932
Instrumentos financieros derivados de negociación	69	476
Total activos	2.652.786	2.633.408
Pasivos		
Instrumento derivativos pasivos de negociación	(251)	(87)
Total pasivos	(251)	(87)
Posición neta	2.652.535	2.633.321

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

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

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

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite al Banco y las Subsidiarias identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco y las Subsidiarias están expuestos a riesgos de mercado

• Tasa de interés

Se produce cuando una posición pierde valor por cambios o fluctuaciones en la tasa de interés. Para efectos de evaluar el riesgo de tasa de interés, es importante considerar que el dinero tiene diferente valor en el tiempo por lo que una evaluación de este riesgo debe considerar una

estructura temporal de tasa de interés o curva de rendimiento.

• Tasa de cambio

Se evidencia cuando una moneda extranjera o un activo expresado en una divisa o indicador de tipo de cambio disminuye su valor por efecto de las variaciones en el tipo de cambio respectivo.

• Riesgo de precio

Se produce cuando un instrumento financiero de patrimonio que se cotiza en bolsa pierde valor por fluctuaciones derivadas de su negociación en bolsa. (véase Nota 5 – Corficolombiana y Bladex)

Gestión del riesgo

La alta dirección y la Junta Directiva del Banco y las Subsidiarias, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a niveles interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Asimismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre el Banco y las Subsidiarias en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance. Estos límites se monitorean diariamente y se reportan mensualmente a la Junta Directiva del Banco.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance, el Banco y las Subsidiarias financieras implementan estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados. Como operaciones forward NDF de TES, simultáneas y operaciones forward sobre tasa de cambio.

Métodos utilizados para medir el riesgo

El Banco y las Subsidiarias utilizan el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de Tesorería y Bancario, en con-

cordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco y las Subsidiarias. Además se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de Tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea 3.

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

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

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

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 para el Banco y las Subsidiarias, fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2015		30 de Junio de 2015	
Banco	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco Popular	150.630	777	148.180	753



Los indicadores de VeR que presentó el Banco y las Subsidiarias durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se resumen a continuación:

VeR Valores máximos, mínimos y promedio				
31 de diciembre de 2015				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	120.679	131.731	137.439	134.646
Tasa de Interés en UVR	8.507	12.450	15.758	13.915
Tasa de cambio	11	225	564	168
Acciones	18	20	22	21
Carteras colectivas	398	429	494	395
VeR total	129.613	144.855	154.277	149.145

VeR Valores máximos, mínimos y promedio				
30 de junio de 2015				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	97.430	112.775	158.550	137.381
Tasa de interés en UVR	7.055	11.748	19.340	8.733
Tasa de cambio	10	115	332	73
Acciones	17	20	21	21
Carteras colectivas	438	494	548	521
VeR total	104.950	125.152	178.791	146.729

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos del Banco ponderados por riesgo de mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 1.1938% del total de activos ponderados por riesgo durante el semestre terminado en 31 de diciembre de 2015 y del 1.3261% en el semestre terminado en 30 de junio de 2015.

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio Inversiones patrimoniales

El Banco y las Subsidiarias tienen dentro del rubro de inversiones patrimoniales, entidades que cotizan sus acciones en bolsa de valores de mercado nacionales y extranjeras (Corficolombiana y Bladex), cuyos precios son monitoreados permanentemente por el área de riesgo. Las inversiones que no cotizan sus acciones en el mercado de valores, determinan su valor razonable con técnicas de valoración de Nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5.

Al referirnos a las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales, se evidencia la valoración adoptada como valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos financieros", lle-

vando a cabo la elección del párrafo 5.7.5 Inversiones en instrumentos de patrimonio, midiendo las inversiones menores al 20% que tiene el Banco a su valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales.

Lo anterior se realizó con el contrato de servicios firmado con el proveedor de precios INFOVALMER, con el fin de determinar la apropiada valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio en los estados financieros consolidados y teniendo en cuenta que son entidades sobre las cuales no cotizan en bolsa, el Valor Razonable se construyó sobre la base de modelos internos utilizando insumos Nivel 3, generando enfoques y metodologías basadas en supuestos proyectados a cinco (5) años.

4.3 Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

El Banco y las Subsidiarias operan internacionalmente y están expuestos a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a euros. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge de activos y pasivos reconocidos e inversiones en Subsidiarias y en transacciones comerciales futuras.

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 al Banco 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 en promedio de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico; asimismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativa sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico 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 podrá exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la entidad; asimismo, 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 las 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 por ciento 550 (%) del monto del patrimonio técnico 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 técnico del Banco y las Subsidiarias el último día

31 de diciembre de 2015

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total en millones de pesos colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.058	80	3	3.731
Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	55	0	0	172
Instrumentos derivativos de negociación	7	0	0	21
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	38.351	0	0	120.785
Aceptaciones bancarias	57	66	1.141	3.984
Otras cuentas por cobrar	182	0	0	572
Total activo	39.755	146	1.144	129.265
Pasivos				
Instrumentos derivativos de negociación	80	0	0	251
Depósitos de clientes	1.406	64	1	4.632
Obligaciones financieras	36.079	0	0	113.630
Aceptaciones bancarias	78	66	1.141	4.050
Cuentas por pagar	172	1	1	549
Total pasivos	37.815	131	1.143	123.112
Posición neta activa en moneda extranjera	1.940	15	1	6.153

30 de junio de 2015

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total en millones de pesos colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.403	343	116	10.136
Inversiones en instrumentos de patrimonio disponibles para la venta	68	0	0	176
Instrumentos derivativos de negociación	183	0	0	3.548
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	37.758	0	0	98.121
Otras cuentas por cobrar	5	0	0	14
Total activo	41.417	343	116	111.995
Pasivos				
Instrumentos derivativos de negociación	1	0	0	87
Depósitos de clientes	1.585	0	0	4.119
Obligaciones Financieras	38.202	0	0	99.275
Cuentas por pagar	112	0	0	292
Total pasivos	39.900	0	0	103.772
Posición neta activa en moneda extranjera	1.517	343	116	8.223

del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y las Subsidiarias son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es un resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco a 31 diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015:

El objetivo del Banco y las Subsidiarias en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente 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 las Subsidiarias han establecido políticas que requieren a sus Subsidiarias manejar su riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra su moneda funcional. Las entidades del Banco y las 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 forward. La posición neta en moneda extranjera del Banco y las Subsidiarias son controladas diariamente por las divisiones de tesorería del Banco que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 sería un incremento de \$430.180 en los activos y de \$11.290 en el patrimonio \$457.570 y \$5.690, respectivamente, en valores nominales, al 30 de junio de 2015

4.4 Riesgo de estructura de tasa de interés

El Banco y las 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 ta-

31 de diciembre de 2015

DETALLE DE CUENTA	PROMEDIO DEL SEMESTRE	INGRESO GASTO POR INTERESES	TASA DE INTERÉS PROMEDIO	VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS	
				Favorable	Desfavorable
Activos financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	23.838	3.801	31,89%	60	(60)
Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera	169	0	0,40%	0	0
	24.007	3.801	31.67%	60	(60)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos colombianos	1.706.156	(28.096)	(3,29%)	3.954	(4.577)
	1.706.156	(28.096)	(3,29%)	3.954	(4.577)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos colombianos	365.010	3.901	2,14%	917	(908)
	365.010	3.901	2,14%	917	(908)
Cartera de crédito en pesos Colombianos	13.836.065	780.763	11,29%	34.873	(34.307)
Cartera de crédito Moneda Extranjera	35.720	771	4,32%	89	(89)
	13.871.785	781.534	11,27%	34.820	(34.539)
Total activos financieros que devengan intereses en pesos colombianos	15.931.069	760.369	9,55%	40.964	(38.692)

sas. El Banco y las Subsidiarias monitorean su riesgo de tasa de interés sobre bases mensuales y establecen límites sobre el nivel de descalce en el reprecio de los activos y pasivos.

El Banco y las Subsidiarias a través de su Comité de Activos y Pasivos desarrollan una estrategia enfocada en cuatro ejes principales como son:

1) **Gestión del balance:** con este objetivo lo que se busca es administrar los descalces de liquidez estructural, transferir el riesgo de tasa de interés y de liquidez de las unidades comerciales hacia la unidad de gestión y asignar el capital con base en parámetros de riesgo - retorno.

2) **Administrar la liquidez:** con esta gestión se trata de establecer el costo óptimo de los descalces de liquidez entre las unidades de negocio y centralizar la distribución de los excesos y defectos de liquidez.

3) **Gestionar la rentabilidad:** en desarrollo de este objetivo se busca lograr una capacidad para administrar centralmente el margen financiero, controlar el costo de financiación y definir objetivos para el margen de intereses y comisiones (NIM).

4) **Establecer el precio de los productos:** este objetivo es desarrollado conjuntamente con el Comité de Precios y lo que se busca es incorporar un enfoque riesgo-retorno para determinar los precios de los productos, además de utilizar referentes de mercado en los análisis del precio del producto.

La siguiente tabla resume la exposición del Banco y las Subsidiarias a cambios en las tasas de interés

Total activos financieros que devengan intereses en moneda extranjera	35.889	772	4,30%	90	(90)
Total activos financieros que devengan intereses	15.966.958	761.141	9,53%	41.199	(38.636)
Pasivos financieros con costo financiero					
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	7.972.980	141.823	3,56%	20.029	(19.836)
	7.972.980	141.823	3,56%	20.029	(19.836)
Depósitos de clientes en certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	2.784.510	87.668	6,30%	7.005	(6.917)
	2.784.510	87.668	6,30%	7.005	(6.917)
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	794.020	20.852	5,25%	1.976	(1.994)
	794.020	20.852	5,25%	1.976	(1.994)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	1.770.118	62.516	7,06%	4.394	(4.456)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	107.646	680	1,26%	268	(270)
	1.877.765	63.196	6,73%	4.686	(4.703)
Total pasivos financieros con costo financiero en pesos Colombianos	13.321.629	312.859	4,70%	(40.164)	(33.105)
Total pasivos financieros con costo financiero en moneda extranjera	107.646	680	1,26%	268	(270)
Total pasivos financieros con costo financiero	13.429.275	313.539	4,67%	33.608	(33.538)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	2.609.440	447.510	34,30%	10.969	(3.122)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(71.757)	92	(0,26%)	(178)	181
Total activos financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.537.683	447.602	35,28%	9.815	(2.873)

30 de junio de 2015

DETALLE DE LA CUENTA	PROMEDIO DEL SEMESTRE	INGRESO GASTO POR INTERESES	TASA DE INTERÉS PROMEDIO	VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS	
				Favorable	Desfavorable
Activos financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos colombianos	134.468	6.509	9,68%	335	(337)
Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera	6.046	4	0,12%	15	(15)
	140.514	6.513	9,27%	352	(351)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos colombianos	1.474.470	37.972	5,15%	3.682	(3.691)
	1.474.470	37.972	5,15%	3.682	(3.691)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos colombianos	436.050	5.111	2,34%	1.081	(1.099)
	436.050	5.111	2,34%	1.081	(1.099)
Cartera de crédito en pesos colombianos	14.926.141	753.603	10,10%	37.482	(37.148)
Cartera de crédito moneda extranjera	31.233	726	4,65%	78	(78)
	14.957.375	754.329	10,09%	37.664	(37.123)
Total activos financieros que devengan intereses en pesos colombianos	16.971.130	803.195	9,47%	42.816	(42.040)
Total activos financieros que devengan intereses en moneda extranjera	37.279	730	3,92%	94	(92)
Total activos financieros que devengan intereses	17.008.408	803.925	9,45%	42.243	(42.799)

Pasivos financieros con costo financiero					
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos colombianos	8.105.670	132.682	3,27%	24.163	(20.418)
	8.105.670	132.682	3,27%	24.163	(20.418)
Depósitos de clientes en certificados de depósito a término fijo CDT en pesos colombianos	1.939.671	55.959	5,77%	4.850	(4.849)
	1.939.671	55.959	5,77%	(4.850)	(4.849)
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos colombianos	312.043	8.320	5,33%	776	(784)
	312.043	8.320	5,33%	776	(784)
Obligaciones financieras en pesos colombianos	2.098.967	71.232	6,79%	5.275	(5.219)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	100.018	591	1,18%	250	(589)
	2.198.985	71.823	6,53%	5.472	(5.523)
Total pasivos financieros con costo financiero en pesos colombianos	12.456.351	268.193	4,31%	31.382	(30.900)
Total pasivos financieros con costo financiero en moneda extranjera	100.018	591	1,18%	250	(250)
Total pasivos financieros con costo financiero	12.556.369	268.784	4,28%	31.314	(31.468)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en pesos colombianos	4.514.779	535.002	23,70%	11.286	(11.288)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés en moneda extranjera	(62.739)	139	(0,44%)	(158)	156
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.452.039	535.141	24,04%	11.124	(11.136)

Todas las obligaciones financieras se reprecian en un término inferior a cinco años excepto \$148.079 que se reprecian después de cinco años.

Al 31 de diciembre de 2015 si las tasas de interés hubieran sido 200 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del periodo del Banco se hubiera incrementado en \$80.708 (en 30 de junio de 2015 en \$62.803), principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2015 si las tasas de interés hubieran sido 200 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del periodo del Banco se hubiera disminuido en \$122.078 (en junio 30 de 2015 \$128.221 millones), principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

4.5 Riesgo de liquidez

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

El Banco y las Subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera 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 y las Subsidiarias calculan 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, el Banco y las Subsidiarias miden 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; lo anterior 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 las Subsidiarias realizan; apoyados en estudios técnicos el Banco determina 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 de 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 las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, del Banco cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, 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 las Subsidiarias conocen la situación de liquidez de la entidad y toman 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 míni-ma, 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 así como 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 del Banco y las Subsidiarias y los cambios en la estructura de balance.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia los bancos locales deben mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4,5% y del 0% cuando excede dicho plazo. El Banco y las Subsidiarias han venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días del Banco y las Subsidiarias, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

31 de diciembre de 2015

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	2.207.021	(53.215)	23.263	221.212	34.932
Fiduciaria Popular	20.725	140	2.876	(362)	0

30 de junio de 2015

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	3.233.242	(99.613)	3.981	60.614	71.242
Fiduciaria Popular	24.168	2.340	539	1.463	1.822

(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 y sus equivalentes, los títulos o cupones transferidos al Banco en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzadas 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.

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante el análisis

del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran 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 semestres terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

El Banco y las 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:

31 de diciembre de 2015

DESCRIPCIÓN	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE						
Instrumentos derivativos	251	0	0	0	0	251
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	251	0	0	0	0	251

30 de junio de 2015

DESCRIPCIÓN	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE						
Instrumentos derivativos	21	0	66	0	0	87
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	21	0	66	0	0	87

4.6 Riesgo operativo

El Banco y las Subsidiarias cuentan con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por la Gerencia del Banco.

Gracias al SARO el Banco y las Subsidiarias han fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo del Banco y las Subsidiarias, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de riesgo. También cuenta con el Manual de Tecnología que contiene la descripción del subproceso de Continuidad del Negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

El Banco y las Subsidiarias llevan un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo, suministrado por los dueños del proceso y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

La Gerencia de la Unidad de Riesgo Operativo, participa dentro de las actividades del Banco y las Subsidiarias a través de la preparación y presentación del comité interno de riesgo operativo. Igualmente, la Gerencia de Riesgos no Financieros forma parte del Comité de Seguridad de la Información donde se analiza el riesgo operativo asociado a los activos de información generados en los procesos del Banco y las Subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2015, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 242 procesos en el Banco y las Subsidiarias. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización), así como los procesos nuevos documentados por los dueños del proceso.

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

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como, los producidos por cau-

sas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza están presente en todas las actividades de la organización.

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

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

- Medición de la perspectiva del ambiente de control.
- Identificación y evaluación de riesgos operativos.
- Tratamiento y mitigación de riesgos operativos.
- Seguimiento y revisión del riesgo.
- Registro y contabilización de pérdidas por incidentes de riesgo operativo.

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

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

El cumplimiento de los estándares del Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Banco.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y las Subsidiarias durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2015	30 de junio 2015
Procesos	242	242
Riesgos	1.149	1.137
Fallas	3.542	0
Controles	6.203	6.162

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el segundo período de 2015 fueron de \$929,8 millones, de las cuales el 80,68% se registra en tres cuentas contables: Pérdida por Siniestros en Cartera de Créditos (42,67%), Pérdida por Siniestros en Efectivo y Canje (22,44%), Multas y Sanciones Otras Autoridades administrativas (15,57%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea para el segundo período de 2015 y según su afectación contable, el 90% de los eventos se originaron en Fraude Externo (54,71%, \$508,7 millones), Ejecución y Administración de procesos (14,28%, \$132,7 millones), Fraude Interno (12,86%, \$119,5 millones) y Clientes (8,43%, \$78,4 millones).

En el fraude externo los eventos con mayor incidencia son originados por la falsificación o copiado de la banda magnética de las tarjetas débito y crédito que posteriormente son utilizadas en el exterior y por la suplantación y/o trámite con documentación falsa asociada con el crédito de libranzas.

El fraude interno se originó por apropiación indebida de recursos por parte de personal del Banco y las Subsidiarias.

En lo relacionado con clientes, las cifras corresponden a las pérdidas de procesos judiciales o administrativos que los clientes iniciaron contra el Banco.

4.7 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

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

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco y las Subsidiarias, lo que permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales se encuentran expuestos el Banco y las Subsidiarias, resultados que se logran como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos, manteniendo un perfil aceptable, conforme a las políticas aprobadas y a lo establecido en la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica, que nos brinda una seguridad razonable.

El Banco y las Subsidiarias continúan con esta gestión, razón por la cual cuentan con herramientas tecnológicas que

le ha permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Banco y las Subsidiarias realizan las mejoras prácticas en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la Dirección Unidad de Control de Cumplimiento relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo.

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

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

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

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

El SARLAFT, funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Banco y las Subsidiarias, teniendo en cuenta que el control forma parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades o requerimientos de los clientes.

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

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la auditoría y la Revisoría Fiscal, en materia de SARLAFT, con el fin de atender las recomendaciones orientadas a su optimización. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco y las Subsidiarias se consideran satisfactorios.

4.8 Riesgo legal

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

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con el Banco y las Subsidiarias se debe señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas. El Banco y las Subsidiarias en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones, valoraron las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

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 y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas 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 suficiente, con el fin de 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 valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por el Banco y las Subsidiarias. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados, como opciones, swaps de divisas y derivativos del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco y las Subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean 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 cotizado 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.

La salida de un modelo siempre es 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 las Subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de las garantías de créditos, propiedades de inversión 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 (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a 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.

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 de 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.

31 de diciembre de 2015

					Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1.126.891	456.922	0	1.583.813	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	2.250	0	2.250	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	0	130.563	0	130.563	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real colombiano	0	11.104	0	11.104	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Moneda extranjera						
Forward de moneda	0	21	0	21		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	494.307	0	56.341	550.648	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	1.621.198	600.860	56.341	2.278.399		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	251	0	251	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	251	0	251		

La determinación de lo que se constituye como "observable" requiere un juicio significativo por parte del Banco y las Subsidiarias. El Banco y las Subsidiarias consideran datos observables aquellos 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 e información financiera aceptadas en Colombia requieren o permiten en el estado de situación financiera consolidado 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 las Subsidiarias medidos al valor razonable al 31 de diciembre de y 30 de junio de 2015 sobre bases recurrentes.

30 de junio de 2015

					Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1.195.682	286.007	0	1.481.689	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno colombiano	0	5.872	0	5.872	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	0	244.692	0	244.692	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real colombiano	0	19.079	0	19.079	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Moneda extranjera						
Forward de moneda	0	474	0	474		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	458.432	0	19.452	477.884	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	1.654.114	556.124	19.452	2.229.690		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	87	0	87	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	87	0	87		

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y por lo tanto se clasificaron en Nivel 1 incluyen inversiones activas en bolsa.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco 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 NIIF 13. Esto debido a que al no existir un mercado lo suficientemente activo, que permita 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 precio 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 y ciertas obligaciones soberanas no estadounidenses, inversiones en bolsa y derivados de venta libre.

Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista de que cotizan con poca frecuencia o no cotizan. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen inversión privada y títulos de deuda corporativa. Como los precios observables no están disponibles para estos valores.

El comité de riesgos del Banco revisa las valoraciones del Nivel 3 periódicamente. El comité considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, el comité realiza de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

La administración del Banco y las Subsidiarias a través de nuestro proveedor de precios Infovalmer determina el valor razonable con base en valores de mercado de empresas similares que cotizan en bolsa (pares) con base en la industria, el tamaño, la etapa de desarrollo y la estrategia. Luego, la administración calcula un múltiplo de negociación para cada empresa similar identificada. El múltiplo se calcula dividiendo el valor empresarial de la compañía similar entre sus ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA, por su acrónimo en inglés). El múltiplo comercial se descuenta de consideraciones tales como la falta de liquidez y las diferencias entre las empresas similares con base en hechos y circunstancias específicos de la empresa.

El Banco no tiene deudas de Nivel 3 en posiciones de deuda de empresas estadounidenses.

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como ACH Colombia, Desarrolladora de Zonas Francas S.A. Deceval, Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A. Sociedad Portuaria Río Grande, Sociedad Portuaria Cartagena, Zona Franca de Bogotá S.A. Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia, y Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. Sociedad Portuaria Cartagena II S.A. Redebán Multicolor S.A. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales de las compañías determinados con tasas de decrecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

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

Métodos y variables	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado	
Crecimiento durante los cinco años de proyección:	
Ingresos	(4,36%) a 14,4%
Costos y gastos	
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	2,70% a 3,00%
Tasas de interés de descuento	14,7% a 16,4%
Método de múltiplos	
EBITDA	9x / 7,74x
Patrimonio neto	1,6x
Utilidad neta	31,3x / 13,35x
Método de activos netos	
Otras variables	Activos

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

Métodos y variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Flujo de caja descontado			
Crecimiento durante los cinco años de proyección:			
Ingresos netos	1%	698	(451)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	10%	989	(880)
Tasas de interés de descuento	50PB	802	(587)
Método de múltiplos			
EBITDA valor	1%	35	(9)
EBITDA número de veces	10% del número de veces	125	(102)
Método de activos netos			
Activos	10%	926	(877)

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

Hasta el 30 de Junio de 2015 el Banco utilizó como valoración de dichas inversiones su costo atribuido en el balance de apertura bajo NIIF 1, por no contar en ese momento con información que fuera confiable para realizar dicho proceso.

Una vez obtenido y publicado debidamente el valor razonable de las acciones de dichas entidades por parte de In-

fovalmer se procedió a reclasificar dichas inversiones de inversiones a variación patrimonial con cambios en otros resultados integrales a inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, de igual manera se reclasificó el valor correspondiente en otros resultados integrales.

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.

Al 31 de diciembre y 30 de junio del 2015



	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2015	19.452
Ajuste de valoración con efecto en resultados	0
Ajuste de valoración con efecto en ORI	36.889
Adiciones	0
Ventas/Retiros	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	56.341

(a.) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.420.904	1.420.904	1.093.197	1.093.197
Inversiones de renta fija a costo amortizado	374.339	374.339	403.716	403.716
Cartera de créditos a costo amortizado	14.673.459	14.673.459	13.787.869	13.787.869
Total activos financieros	16.468.702	16.468.702	15.284.782	15.284.782
Pasivos				
Depósitos de clientes	12.605.268	12.605.268	12.090.012	12.090.012
Obligaciones financieras	3.060.905	3.060.905	2.334.707	2.334.707
Total Pasivos	15.666.173	15.666.173	14.424.719	14.424.719

NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
En pesos colombianos		
Caja	857.780	734.672
En el Banco de la República de Colombia	418.747	261.104
Banco y otras entidades financieras a la vista	1.317	24.076
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento menos de tres meses	139.329	63.209
	1.417.173	1.083.061
En moneda extranjera		
Caja	1.242	730
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.489	9.406
	3.731	10.136
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.420.904	1.093.197

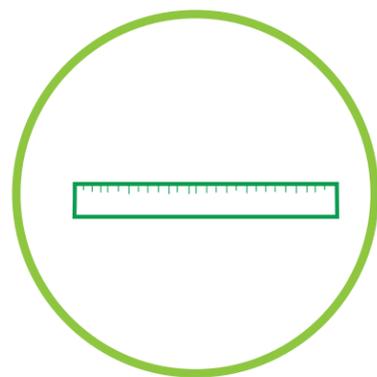
A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco y las Subsidiarias mantienen fondos en efectivo:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Banco de la República	418.748	261.104
Grado de inversión	1.002.156	832.093
Total	1.420.904	1.093.197

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

Rubro	Requerido
Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11%
Depósitos de establecimientos oficiales	11%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11%
Depósitos de ahorro ordinario	11%
Depósitos de ahorro a término	11%
Compromisos de recompra inversiones negociadas	11%
Otras cuentas diferentes a depósitos	11%
Certificados de depósito a término:	
Con plazo inferior a 540 días	4,50%
Con plazo igual o superior a 540 días	0%

No hay efectivo y equivalentes de efectivo que no estén disponible para ser utilizados por el Banco y las Subsidiarias, excepto por el efectivo que forma parte del encaje legal que asciende a \$1.065.863 al 31 de diciembre de 2015 y \$1.146.125 al 30 de junio de 2015 así como un efectivo restringido por \$62 que corresponde a la compañía Alpopular S.A. para garantizar un pago atrasado por inmueble en el cual la compañía es arrendataria, de acuerdo con proceso ejecutivo singular N°2014-00495 del Juzgado 48 Civil del Circuito de Bogotá.



NOTA 7. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE

Los activos financieros de inversión a valor razonable están representados en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio los cuales comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1.582.918	1.479.240
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno colombiano	579	2.178
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	144.233	269.914
Total títulos de deuda	1.727.730	1.751.332
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		
Con ajuste a patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	550.475	477.708
	550.475	477.708
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	173	176
Subtotal	550.648	477.884
Total instrumentos de patrimonio	550.648	477.884
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	2.278.378	2.229.216



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

Entidad	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Corficolombiana	494.135	458.258
ACH Colombia S.A.	15.158	5.229
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	596	222
Redebán Multicolor S.A.	1.775	3.543
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	301	250
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia	315	155
CIFIN S.A.	10.115	3.078
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.202	430
Zona Franca de Bogotá S.A.	1.128	38
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	9.448	1.221
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	3.164	853
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	2.654	2.418
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	1.384	1.594
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	5.101	420
Bladex	172	175
Total	550.648	477.884

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

Instrumento de patrimonio:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Grado de inversión	494.307	458.433
Sin calificación o no disponible	56.341	19.451
Total	550.648	477.884

En títulos de deuda

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Especulativo		
Emitidos por la Nación y/o Banco Central	1.583.497	1.481.418
Entidades financieras	144.233	269.914
Total especulativo	1.727.730	1.751.332
Total títulos de deuda	1.727.730	1.751.332

Total calidad crediticia de activos financieros a valor razonable

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Emitidos y garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.583.497	1.481.418
Grado de inversión	494.307	458.433
Especulativo	144.233	269.914
Sin calificación o no disponible	56.341	19.451
Total	2.278.378	2.229.216

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015 se han reconocido dividendos en el estado de resultados consolidados por estas inversiones por valor de \$17.230 (\$16.293 durante el período terminado el 30 de junio de 2015). Asimismo durante los períodos mencionados no se han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondientes a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

Activos financieros a valor razonable son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, el Banco y las Subsidiarias no analizan o monitorean indicadores de deterioro.

b) 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 otros bancos:

Entregados en operaciones de mercado monetario	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	1.215.428	240.715
Total	1.215.428	240.715



NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros en inversiones a costo amortizado comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
TÍTULOS DE DEUDA		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano	374.197	396.406
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	142	7.310
Total títulos de deuda	374.339	403.716
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	374.339	403.716

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Hasta 1 mes	212.625	401.762
Más de 1 mes y no más de 3 meses	0	1.954
Más de 3 meses y no más de 1 año	159.832	0
Más de 1 año y no más de 5 años	1.882	0
Total	374.339	403.716

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Banco y las Subsidiarias tienen activos financieros a costo amortizado:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Grado de inversión		
Emitidos y garantizados por la Nación y/o Banco Central	374.197	396.406
Otras entidades financieras	142	7.310
Total grado de inversión	374.339	403.716



NOTA 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La siguiente tabla expresa los valores razonables al final del periodo de contratos forward y futuros en que se encuentran comprometidos el Banco y las Subsidiarias

Los instrumentos financieros derivados comprenden lo siguiente:

Concepto	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Contratos forward de venta de moneda extranjera	21	21	474	474
Subtotal	21	21	474	474
Contratos de futuros				
Contratos de futuros de venta de moneda extranjera	48	48	2	2
Subtotal	48	48	2	2
Total activos	69	69	476	476
Pasivos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(251)	(251)	(87)	(87)
Total pasivos	(251)	(251)	(87)	(87)
Posición neta	(182)	(182)	389	389

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

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$5.762, (\$28.142 a 30 de junio de 2015) y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$5.532 (\$28.531 a 30 de junio de 2015). La administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera de \$12.598 y derechos por \$12.646. El valor razonable neto de estas transacciones no es material, (30 de junio de 2015 obligaciones de \$1.681 y derechos por \$1.683)



A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Especulativo	(182)	389
Total	(182)	389

NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO Y LEASING FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO

1. Cartera de créditos por modalidad

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero del Banco por modalidad:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Préstamos ordinarios	12.679.980	12.083.842
Préstamos con recursos de otras entidades	111.852	89.183
Cartas de crédito cubiertas	6.451	21.901
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	549.531	496.153
Descuentos	354.635	237.403
Tarjetas de crédito	136.976	136.646
Reintegros anticipados	44.764	10.479
Microcréditos	10.012	11.004
Carta hipotecaria para vivienda	261.268	186.867
Créditos a empleados	88.264	72.107
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	179
Bienes inmuebles dados en leasing	160.227	153.546
Bienes muebles dados en leasing	72.377	84.511
Otros (1)	196.973	204.048
Total cartera de créditos bruta	14.673.459	13.787.869
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos y leasing financiero	(401.098)	(436.400)
Total cartera de créditos y leasing financiero neto	14.272.361	13.351.469

(1) El rubro de otros corresponde a causación de intereses, intereses suspendidos, Leasing por Colocar, intereses anticipados y cuentas por cobrar.

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 terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

31 de diciembre de 2015

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	212.223	206.418	2.933	2.463	12.363	436.400
Castigos del período	(13.045)	(47.096)	0	(458)	(580)	(61.179)
Deterioro del período	55.252	150.007	2.290	(41)	2.777	210.284
Recuperación de provisiones	(41.063)	(72.507)	(183)	(282)	(4.129)	(118.165)
Recuperación, (carga) de provisiones con contrapartida en ORI del período.	(23.083)	(40.559)	(1.621)	(131)	(848)	(66.242)
Saldo final	190.283	196.263	3.419	1.551	9.582	401.098

30 de junio de 2015

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo inicial	210.515	191.670	2.950	2.291	9.005	416.431
Castigos del período	0	(18.376)	0	0	0	(18.376)
Deterioro del período	51.538	99.437	1.214	876	4.219	157.284
Recuperación de provisiones	(45.169)	(55.159)	(321)	(284)	(1.726)	(102.659)
Recuperación, (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período.	(4.661)	(11.154)	(910)	(420)	865	(16.280)
Saldo final	212.223	206.418	2.933	2.463	12.363	436.400

3. Cartera de créditos evaluados individual y colectivamente

El siguiente es el resumen de los deterioros de riesgo de crédito constituidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

31 de diciembre de 2015

Deterioro cartera de créditos	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Clientes evaluados individualmente por deterioro	50.141	0	0	0	4.609	54.750
Clientes evaluados colectivamente por deterioro	140.142	196.263	3.419	1.551	4.973	346.348
Total deterioro	190.283	196.263	3.419	1.551	9.582	401.098
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Evaluado individualmente por deterioro	5.643.337	0	0	0	17.581	5.660.918
Evaluación colectiva por deterioro	949.933	7.489.587	344.808	10.579	217.634	9.012.541
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo IFRS	6.593.270	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.459

30 de junio de 2015

Deterioro cartera de créditos	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Clientes evaluados individualmente por deterioro	50.895	0	0	0	7.397	58.292
Clientes evaluados colectivamente por deterioro	161.328	206.418	2.933	2.462	4.967	378.108
Total deterioro	212.223	206.418	2.933	2.462	12.364	436.400
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing financiero	Total
Evaluado individualmente por deterioro	4.301.061	0	0	0	24.528	4.325.589
Evaluación colectiva por deterioro	1.776.018	7.188.668	258.974	11.768	226.852	9.462.280
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo IFRS	6.077.079	7.188.668	258.974	11.768	251.380	13.787.869

4. Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro a 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015:

31 de diciembre de 2015

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrada			
Comercial	34.668	61.633	0
Subtotal	34.668	61.633	0
Con deterioro registrada			
Comercial	178.765	146.446	50.141
Leasing financiero	17.581	17.045	4.609
Subtotal	196.346	163.491	54.750
Totales			
Comercial	213.433	208.079	50.141
Leasing financiero	17.581	17.045	4.609
Total	231.014	225.124	54.750

30 de junio de 2015

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrada			
Comercial	32.688	8.856	0
Subtotal	32.688	8.856	0
Con deterioro registrada			
Comercial	187.373	139.176	50.895
Leasing financiero	24.528	18.382	7.397
Subtotal	211.901	157.558	58.292
Totales			
Comercial	220.061	148.032	50.895
Leasing financiero	24.528	18.382	7.397
Total	244.589	166.414	58.292

5. Cartera de créditos periodo de maduración

31 de diciembre de 2015

Cartera de créditos por periodo de maduración					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.723.383	1.969.324	1.273.711	1.626.852	6.593.270
Consumo	89.084	545.431	1.613.499	5.241.573	7.489.587
Vivienda	691	4.842	9.268	330.007	344.808
Microcrédito	3.319	6.858	391	11	10.579
Leasing financiero	17.389	57.433	56.870	103.523	235.215
Total cartera	1.833.866	2.583.888	2.953.739	7.301.966	14.673.459

30 de junio de 2015

Cartera de créditos por periodo de maduración					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.656.207	1.845.049	904.375	1.671.448	6.077.079
Consumo	90.929	572.491	1.587.019	4.938.229	7.188.668
Vivienda	342	4.185	9.731	244.716	258.974
Microcrédito	4.337	6.996	422	13	11.768
Leasing financiero	26.790	55.498	59.992	109.100	251.380
Total cartera	1.778.605	2.484.219	2.561.539	6.963.506	13.787.869

6. Cartera de créditos por tipo de moneda

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

31 de diciembre de 2015

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	6.472.485	120.785	6.593.270
Consumo	7.489.587	0	7.489.587
Vivienda	344.808	0	344.808
Microcrédito	10.579	0	10.579
Leasing financiero	235.215	0	235.215
Total cartera	14.552.674	120.785	14.673.459

30 de junio de 2015

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	5.978.721	98.358	6.077.079
Consumo	7.188.668	0	7.188.668
Vivienda	258.974	0	258.974
Microcrédito	11.768	0	11.768
Leasing financiero	251.380	0	251.380
Total cartera	13.689.511	98.358	13.787.869

7. Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

El siguiente es el resumen de los créditos que están en mora pero no se encuentran deteriorados:

31 de diciembre de 2015

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Comercial	6.449.151	45.174	15.060	8.180	68.414	75.705	6.593.270
Consumo	7.149.275	152.927	38.606	23.390	214.923	125.389	7.489.587
Vivienda	317.864	20.797	1.897	890	23.584	3.360	344.808
Microcrédito	9.271	442	106	43	591	717	10.579
Leasing financiero	201.136	23.369	2.170	520	26.059	8.020	235.215
Total	14.126.697	242.709	57.839	33.023	333.571	213.191	14.673.459

30 de junio de 2015

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Comercial	5.860.906	111.302	15.995	14.532	141.829	74.344	6.077.079
Consumo	6.961.279	29.498	35.610	21.380	86.488	140.901	7.188.668
Vivienda	232.893	20.762	1.598	610	22.970	3.111	258.974
Microcrédito	9.576	751	192	126	1.069	1.123	11.768
Leasing financiero	224.092	1.985	8.936	338	11.259	16.029	251.380
Total	13.288.746	164.298	62.331	36.986	263.615	235.508	13.787.869

8. Cartera de créditos por arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 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		
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	272.062	282.075
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.)	(36.480)	(29.953)
Más valor residual estimado de activos entregados en arrendamiento (no garantizados)	0	0
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	235.582	252.122
Menos ingresos financieros no realizados	(367)	(742)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	235.215	251.380
Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	9.582	12.363

El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015:

31 de diciembre de 2015

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	93.547	93.180
Entre 1 y 5 años	101.435	101.435
Más de 5 años	40.600	40.600
Total	235.582	235.215

30 de junio de 2015

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	93.975	119.973
Entre 1 y 5 años	109.815	83.695
Más de 5 años	48.332	47.712
Total	252.122	251.380



NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

Detalle	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Dividendos	3.466	2.383
Comisiones	961	5.603
Servicios de almacenaje	11.055	9.495
Venta de bienes y servicios	4.995	3.765
Deudores	2	2
A relacionadas y asociadas	2	4
Promitentes vendedores	13.900	1.510
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	5.771	0
Anticipo de contrato proveedores	25.376	18.457
En operaciones conjuntas	1.151	485
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.255	5.091
Faltantes en caja	33	0
Faltantes en canje	342	0
Impuesto a las ventas a favor	5.215	23
Arrendamientos	15	32
Depósitos	0	400
Anticipo impuesto de industria y comercio	3	26.937
Gastos pagados por anticipado	4.101	4.102
Anticipo de impuesto sobre la renta	16.276	66.814
Otros intereses	289	360
Otros	36.955	22.198
Depósitos judiciales	396	0
Total otras cuentas por cobrar	135.559	167.661
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(13.100)	(15.408)
Total otras cuentas por cobrar	122.459	152.253

El siguiente es el movimiento de provisiones para los períodos terminados en 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2015.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al comienzo del período	(15.408)	(16.111)
Deterioro cargado a resultados	(671)	(683)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	2.844	1.079
Castigos	135	307
Saldo al final del período	(13.100)	(15.408)



NOTA 12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles destinados a vivienda	82	0
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	439	0
Vehículos	36	62
Total	557	62

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

Movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	91
Traslados de propiedad planta y equipo	29
Traslados de inventarios	0
Traslado de otras cuentas por cobrar	0
Otros activos	0
Saldo al 30 de junio de 2015	62
Traslados de propiedades y equipos y propiedades de inversión	495
Traslados de inventarios	0
Traslado de otras cuentas por cobrar	0
Otros activos	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	557

NOTA 13. INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Asociadas	8.324	10.875
Negocios	1.394	2.104
TOTAL	9.718	12.979

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



Nombre	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
Casa de Bolsa S.A. (1)	25,79%	6.858	25,79%	9.411
A Toda Hora S.A (2)	20,00%	1.466	20,00%	1.464
		8.324		10.875
Negocios				
A Toda Hora S.A (Negocio Conjunto) (3)	25,00%	1.394	25,00%	2.104

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

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

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

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

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

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos para los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se presenta a continuación:

Empresas Asociadas

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al inicio del período	10.875	7.200
Participación en otros resultados integrales	(2.551)	3.583
Dividendos recibidos	0	92
Saldo al final del período	8.324	10.875

Negocios Conjuntos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al inicio del período	2.104	2.104
Participación en los resultados del período	(710)	0
Saldo al final del período	1.394	2.104

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

Empresas Asociadas

31 de diciembre de 2015

	Casa de Bolsa S.A.	A Toda Hora S.A	Total
Total activo	17.607	7.274	24.881
Total pasivo	10.749	5.808	16.557
Total patrimonio	6.858	1.466	8.324
Total ingresos	20.494	2.062	22.556
Total gastos	20.494	2.062	22.556
Resultado	421	15	436

30 de junio de 2015

	Casa de Bolsa S.A.	A Toda Hora S.A	Total
Total activo	18.943	9.673	28.616
Total pasivo	9.532	8.209	17.741
Total patrimonio	9.411	1.464	10.875
Total ingresos	3.682	878	4.560
Total gastos	3.682	878	4.560
Resultado	(17)	(13)	(4)

31 de diciembre de 2015

	Empresas
	A Toda Hora S.A (negocio conjunto)
Total activo	13.125
Total pasivo	11.731
Total patrimonio	1.394
Total ingresos	0
Total gastos	0
Resultado	808

30 de junio de 2015

	Empresas
	A Toda Hora S.A (negocio conjunto)
Total activo	11.222
Total pasivo	9.117
Total patrimonio	2.104
Total ingresos	27.676
Total gastos	27.676
Resultado	829



NOTA 14. ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre, 2014	722.922	74.942	797.864
Compras o gastos capitalizados (neto)	17.308	1.464	18.772
Retiros / Ventas	(7.284)	(4.042)	(11.326)
Cambios en el valor razonable	0	(716)	(716)
Saldo al 30 de junio, 2015	732.946	71.648	804.594
Compras o gastos capitalizados (neto)	21.673	974	22.647
Retiros / Ventas	(14.970)	(1.575)	(16.545)
Cambios en el valor razonable	(353)	28.744	28.391
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	(522)	(522)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	739.296	99.269	838.565
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre, 2014	(183.316)	(611)	(83.927)
Depreciación del semestre con cargo a resultados	(15.984)	(176)	(16.160)
Retiros / Ventas	6.411	47	6.458
Saldo al 30 de junio, 2015	(192.889)	(740)	(193.629)
Depreciación del semestre con cargo a resultados	(17.297)	0	(17.297)
Retiros / Ventas	9.562	723	10.285
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	17	17
Saldo al 31 de diciembre, 2015	(200.624)	0	(200.624)
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre, 2014			
Cargo por deterioro del año	0	0	0
Saldo al 30 de junio, 2015	0	0	0
Cargo por deterioro del año	(265)	0	(265)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	(265)	0	(265)
Activos Tangibles , neto:			
Saldo al 31 de diciembre, 2014	539.606	74.331	613.937
Saldo al 30 de junio, 2015	540.057	70.908	610.965
Saldo al 31 de diciembre, 2015	538.407	99.269	637.676

a) Propiedades y equipos para uso propio:

El siguiente es el resumen del saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

	Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Balances al 31 de diciembre, 2014		722.922	(183.316)	0	539.606
Terrenos		111.339	0	0	111.339
Edificios		376.057	(25.724)	0	350.333
Equipo de oficina, enseres y accesorios		96.848	(69.787)	0	27.061
Equipo informático		129.057	(87.696)	0	41.361
Vehículos		3.788	(2.700)	0	1.088
Equipo de movilización y maquinaria		10.017	(6.983)	0	3.034
Construcciones en curso		5.840	0	0	5.840
Balances al 30 de junio, 2015		732.946	(192.890)	0	540.056
Terrenos		111.936	0	(52)	111.884
Edificios		375.562	(29.182)	(213)	346.167
Equipo de oficina, enseres y accesorios		96.618	(70.888)	0	25.730
Equipo informático		133.451	(89.482)	0	43.969
Vehículos		5.545	(2.863)	0	2.682
Equipo de movilización y maquinaria		12.152	(8.209)	0	3.943
Construcciones en curso		4.032	0	0	4.032
Balances al 31 de diciembre, 2015		739.296	(200.625)	(265)	538.407

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor de \$4.032 millones (Marínelo, Fontibón, Usaqué, Country, Buenaventura y Yumbo) y una vez finalice y se liquide serán activados a la cuenta del activo correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco no tiene activos recibidos en arrendamiento financiero, existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 2 inmuebles presentaron deterioro al momento de la activación, éste se reconoció contra resultados en el respectivo período de acuerdo con la NIC 36.

Alpopular tiene estanterías y montacargas bajo la modalidad de leasing financiero. El Banco Popular tiene aprobados unos cupos de crédito para Alpopular en varias modalidades sobre los cuales se tiene como garantía una hipoteca sobre inmueble urbano (establecimiento comercial) abierta, en primer grado sin límite de cuantía, por el 100% de los derechos de la propiedad sobre bodega ubicada en la avenida portuaria Kilómetro 4 Lote 5, barrio El Tabor, Buenaventura, Valle.

b) Propiedades de inversión

Propiedades de inversión	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	55.534	0	55.534
Edificios	16.114	(740)	15.374
Balances al 30 de junio, 2015	71.648	(740)	70.908
Terrenos	71.045	0	71.045
Edificios	28.224	0	28.224
Balances al 31 de diciembre, 2015	99.269	0	99.269

Al corte de 31 diciembre de 2015, el Banco y las Subsidiarias reclasificaron los derechos en fideicomisos inmobiliarios por valor de \$20.413. (En junio de 2015, \$20.453, del grupo de inversiones patrimoniales en derechos fiduciarios a propiedades de inversión.

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados consolidados durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Ingresos por rentas	(113)	(88)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	310	706
Neto	197	618

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable menor en (\$993 millones) y mayor en \$993 millones para diciembre de 2015 y (\$716 millones) y mayor en \$716 millones para junio de 2015.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo inicial	71.648	74.942
Adquisiciones	974	1.464
Retiros / Ventas	(1.575)	(4.042)
Traspaso de propiedades planta y equipo	0	0
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	(522)	(716)
Cambios en el valor razonable	28.744	0
Saldo al cierre semestral	99.269	71.648

Las propiedades de inversión constituyen una serie de propiedades comerciales que fueron recibidas como dación en pago por recuperación de cartera, sobre las cuales la intención del Banco es venderlas con el propósito de obtener el retorno del efectivo del mutuo que dio su origen obteniendo apreciación de capital hasta el momento de realizar su venta.

Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados bajo "otros ingresos". Todas las ganancias son consideradas no realizadas.

Las propiedades de inversión constituyen una serie de propiedades comerciales que fueron recibidas como dación en pago por recuperación de cartera, sobre las cua-

les la intención del Banco es venderlas con el propósito de obtener el retorno del efectivo del mutuo que dio su origen obteniendo apreciación de capital hasta el momento de realizar su venta.

Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados bajo "otros ingresos". Todas las ganancias son consideradas no realizadas.

Medición del valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$99.269 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3, con base en las variables de la técnica de valoración usada (ver Nota 5).

Valor razonable Nivel 3

La tabla a continuación muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales de los valores razonables Nivel 3.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo inicial	71.648	74.942
Adquisiciones y reclasificaciones desde propiedad planta y equipo	974	1.464
Retiros / Ventas	(1.575)	(4.042)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	(522)	(716)
Ganancia incluida en 'otros ingresos'		
Cambios en el valor razonable	28.744	0
Saldo al cierre semestral	99.269	71.648

Técnica de valoración y variables no observables significativas

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

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

NOTA 15. ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

	Programas y aplicaciones informáticas
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	19.634
Adiciones / Compras	3.859
Retiros / Ventas	0
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0
Saldo al 30 de junio, 2015	23.493
Adiciones / Compras (neto)	10.613
Retiros / Ventas (neto)	0
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0
Saldo al 31 de diciembre, 2015	34.106

Amortización acumulada:	Programas y aplicaciones informáticas
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9.603
Amortización del período con cargo a resultados	2.118
Retiros / Ventas	0
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0
Saldo al 30 de junio, 2015	11.721
Amortización del período con cargo a resultados	3.988
Retiros / Ventas	0
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0
Saldo al 31 de diciembre, 2015	15.709
Activos intangibles, neto:	
Saldos al 31 de diciembre, 2015	18.397
Saldo al 30 de junio, 2015	11.772

Activos intangibles

El siguiente es un resumen de los saldos de otros activos intangibles al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:



31 de diciembre de 2015

	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	34.033	15.709	0	18.324
Otros activos intangibles	73	0	0	73
Balances al 31 de diciembre, 2015	34.106	15.709	0	18.397

30 de junio de 2015

	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	23.493	11.721	0	11.772
Otros activos intangibles	0	0	0	0
Balances al 30 de junio, 2015	23.493	11.721	0	11.772

NOTA 16. PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA

a. Componentes del gasto por impuesto de renta:

El gasto por impuesto sobre la renta de los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Impuesto de renta del período corriente	36.770	52.524
Impuesto del CREE	12.878	21.112
Sobretasa del CREE	7.144	11.681
Ganancia ocasional	1.031	60
Subtotal impuestos período corriente	57.823	85.377
Ajuste de períodos anteriores	5	144
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	(2.119)	0
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	(39.117)	19.817
Subtotal de impuestos diferidos	(39.117)	19.817
Total	16.592	105.338

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva: Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a las compañías del Banco y las Subsidiarias estipulan que:

En Colombia

- Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios.

- A partir del 1º de enero de 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 creó el impuesto sobre la renta para la equidad - (CREE), como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, generación de empleo y la inversión social. El impuesto sobre la renta para la equidad "CREE", para los años 2014 y 2015, subsiguientes es del 9%.

- A partir del año 2015 se creó una sobretasa adicional del CREE del 5% para el año 2015, 6% 2016, 8% 2017 y 9% 2018.

- La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario N°2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, durante los años 2015 a 2018 inclusive, las bases fiscales de las partidas que se incluyen en las declaraciones tributarias continuarán inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), se realizará con base en las normas tributarias vigentes, que en algunos casos se remiten a los principios contables anteriores hasta el 31 de diciembre de 2014 (Decreto N°2649 de 1993 y otras disposiciones complementarias).

En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y CREE por los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables.

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	101.322	277.343
Tasa de impuesto legal total en Colombia	39%	39%
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	39.760	108.403
Gastos no deducibles	6.163	2.360
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	(275)	275
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(6.677)	(6.376)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(282)	263
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	(1.419)	(125)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(1.645)	(11.432)
Rentas exentas	(52)	(113)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	(5.661)	60
Deducciones con tasas diferentes para CREE	142	248
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	(7.093)	13.864
Reconocimiento de impuestos diferidos activos no considerados recuperables en períodos anteriores	(8.863)	0
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	(2.119)	0
Ajuste de períodos anteriores	5	181
Otros conceptos	4.608	(2.270)
Total gasto del impuesto del período	16.592	105.338

Otros conceptos corresponden a:

c. Impuesto diferido con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

Durante el período terminado en 31 de diciembre de 2015 el Grupo no registró impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias por valor de \$9.389 en junio 2015 y \$2.664 diciembre de 2015 como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC 12, teniendo en cuenta que se cumplen los requisitos establecidos en

dicha norma, debido a que el Grupo tiene el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias, y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el mediano plazo.

d. Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.



Período terminado en 31 de diciembre de 2015

	Saldo al 30 de junio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	22.969	30.634	0	0	53.603
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	962	(382)	0	0	580
Provisión para cartera de créditos	34.510	(10.185)	0	0	24.325
Provisiones cuentas por cobrar	0	0	0	0	0
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	28	40	0	0	68
Provisión para bienes recibidos en pago	0	0	0	0	0
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	4.646	1.095	0	(35)	5.706
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	73	22	0	0	95
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	73	(18)	0	0	55
Provisiones pasivas no deducibles	37.157	5.499	0	0	42.656
Beneficios a empleados	24.669	1.441	3.093	2.038	31.241
Otros	4.574	2.062	0	(1.459)	5.177
Subtotal	129.661	30.208	3.093	544	163.506
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(63)	63	0	0	0
Valoración de inversiones de renta variable	(2.695)	(1.799)	(11.337)	0	(15.831)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(23.653)	511	0	0	(23.142)
Provisión para cartera de créditos	(59.486)	12.230	(28.986)	0	(76.242)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(5.280)	(16.521)	0	0	(21.801)
Provisión para bienes recibidos en pago	(10.523)	2.128	0	0	(8.395)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(53.248)	2.871	0	35	(50.342)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(27.195)	1.400	0	0	(25.795)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	0	(24)	0	0	(24)
Otros	(16.222)	8.051	(4)	2.921	(5.252)
Subtotal	(198.365)	8.910	(40.327)	2.956	(226.824)
Total	(68.703)	39.117	(37.234)	3.500	(63.318)

Período terminado en 30 de junio de 2015

	Saldo al 1 de enero de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Reclasificaciones	Saldo a 30 de junio de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	8.052	22.969	(8.052)	0	22.969
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	1.171	(209)	0	0	962
Provisión para cartera de créditos	35.242	(732)	0	0	34.510
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	2.561	(2.533)	0	0	28
Provisión para bienes recibidos en pago	1.330	(1.330)	0	0	0
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	5.137	(491)	0	0	4.646
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	97	(24)	0	0	73
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	138	(65)	0	0	73
Provisiones pasivas no deducibles	39.831	(2.674)	0	0	37.157
Beneficios a empleados	26.319	(1.650)	0	0	24.669
Otros	8.391	(3.817)	0	0	4.574
Subtotal	128.269	9.444	(8.052)	0	129.661
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(1.449)	1.386	0	0	(63)
Valoración de inversiones de renta variable	(10.480)	10.325	(2.540)	0	(2.695)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(19.305)	(4.348)	0	0	(23.653)
Provisión para cartera de créditos	(49.823)	(8.357)	(1.306)	0	(59.486)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(45)	(5.235)	0	0	(5.280)
Provisión para bienes recibidos en pago	(43)	(10.480)	0	0	(10.523)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(45.877)	(7.372)	0	0	(53.248)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(22.597)	(4.598)	0	0	(27.195)
Otros	(11.169)	(583)	0	(4.171)	(16.222)
Subtotal	(160.788)	(29.262)	(3.846)	(4.171)	(198.365)
Total	(32.519)	(19.817)	(11.898)	(4.171)	(68.703)

El análisis de los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Activos por impuestos diferido:		
Activos por impuestos diferidos a recuperar después de más de 12 meses	16.462	4.610
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	147.043	125.051
Pasivos por impuestos diferido:		
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar después de más de 12 meses	(70.828)	(83.877)
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	(155.995)	(114.487)
Impuesto diferido activo o pasivo (Neto)**	(63.318)	(68.703)

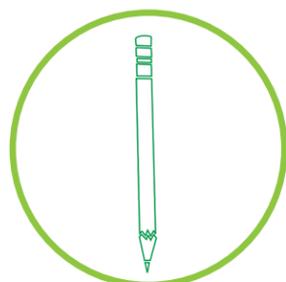
e. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio:

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros ingresos comprensivos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2015				30 de junio de 2015			
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto corriente	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto corriente	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	839	0	0	839	0	0	0	0
Exceso o defecto en provisión de cartera de créditos bajo NIIF	(70.422)	0	28.986	(41.436)	(8.463)	0	1.306	(7.157)
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable	(55.545)	0	10.221	(45.324)	35.492	0	10.592	46.084
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de retiro de empleados	7.736	0	(1.973)	5.763	0	0	0	0
Total otros resultados integrales durante el período	(117.392)	0	37.234	(80.158)	27.029	0	11.898	38.927

NOTA 17. OTROS ACTIVOS

Para otros activos en los períodos del 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 comprenden lo siguiente:



	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Bienes de arte y cultura	8	8
Operaciones conjuntas	10.117	3.832
Inventarios	7.508	7.949
Deterioro de inventarios	(232)	(246)
Otros activos	4.741	13.193
Aceptaciones bancarias en plazo	3.984	2.773
TOTAL	26.126	27.509



NOTA 18. DEPÓSITOS DE CLIENTES

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
A la vista		
Cuentas corrientes	1.246.092	1.632.786
Cuentas de ahorro	7.222.407	8.220.328
Otros fondos a la vista	61.108	20.810
Total	8.529.606	9.873.924
A plazo		
Certificados de depósito a término	4.075.661	2.216.088
Total Depósitos	12.605.268	12.090.012
Por moneda		
En pesos colombianos	12.600.636	12.085.893
En dólares americanos	4.427	3.955
Otras monedas	205	164
Total por moneda	12.605.268	12.090.012

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los depósitos vigentes al 31 de diciembre de 2015:

Año	Valor
2016	2.827.099
2017	828.770
2018	303.044
2019	0
2020	0
Posterior al 2021	116.748
Total	4.075.661

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

	31 de diciembre de 2015			
	En pesos colombianos		En dólares americanos	
	Mínima	Máxima	Mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,94	1,04	0	0
Cuenta de ahorro	0,25	1,16	0	0
Certificados de depósito a término	5,8	6,21	0	0

	30 de junio de 2015			
	En pesos colombianos		En dólares americanos	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0	1	0	0
Cuenta de ahorro	1,5	4,7	0	0
Certificados de depósito a término	4,7	8	0	0



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

Sector	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	En pesos colombianos		En dólares americanos	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.053.659	24%	3.070.153	25%
Municipios y departamentos Colombianos	1.226.228	10%	1.653.030	14%
Individuos	8.226.149	65%	7.366.829	61%
Otros	99.232	1%	0	0%
Total	12.605.268	100%	12.090.012	100%

NOTA 19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

1) Obligaciones financieras de corto plazo

Al 31 de diciembre de 2015 los 50 principales clientes del Banco y las Subsidiarias registraban depósitos por el valor de \$7.309.373. (al 30 de junio de 2015 \$7.212.662).

Al 31 de diciembre de 30 de junio de 2015 se pagaron intereses sobre estos depósitos por \$229.840 y \$189.111, respectivamente.

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por el Banco y las Subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Moneda legal colombiana		
Fondos interbancarios y overnight		
Fondos interbancarios comprados ordinarios	67.000	1.034
Compromisos de transferencia en operaciones repo	1.190.364	130.017
Operaciones simultáneas	0	107.861
Compromisos originados en posiciones en corto	75.176	0
Total fondos interbancarios y overnight	1.332.540	238.912
Créditos	1.235	2.263
	1.235	2.263
Moneda extranjera		
Fondos interbancarios y overnight		
Bancos del exterior	110.439	94.595
Total fondos interbancarios y overnight	110.439	94.595
Créditos	0	171
Aceptaciones	4.050	2.773
	4.050	2.944
Total moneda extranjera	114.486	97.539
Total obligaciones financieras	1.448.265	338.714
Obligaciones corto plazo	1.442.980	333.507
Obligaciones largo plazo	5.285	5.207

Al 31 de diciembre de 2015 las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$1.190.364 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$1.215.428 (al 30 de junio de 2015 simultáneas \$107.861 y repos \$130.017. Garantizadas con inversiones por un valor \$107.847 y \$132.868 respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2015 las operaciones simultáneas generaron interés por \$1.978

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



31 de diciembre de 2015

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa	Tasa	Tasa	Tasa
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas	4,45	5,08	0	0
Aceptaciones bancarias	0	0	0	0
Bancos corresponsales	0	0	1,16	1,33

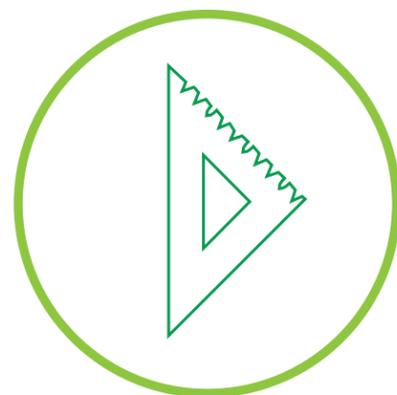
30 de junio de 2015

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa	Tasa	Tasa	Tasa
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,3	5,5	0	0
Aceptaciones bancarias	0	0	0	0
Bancos corresponsales	0	0	0,35	0,83

2) Obligaciones financieras de largo plazo por emisión de bonos en moneda legal

El Banco está autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para emitir o colocar bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte del Banco han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

a) Un resumen del pasivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, por fecha de emisión y fecha de vencimiento fue el siguiente:



Emisor	Nº de emisión	Fecha de emisión	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	Fecha de vencimiento	Tasa de interés
Banco Popular S.A	Tercera	24/07/08	0	102.093	24/07/15	IPC + 7,0
	Cuarta	17/08/11	0	157.863	17/08/15	IPC + 3,68
	Quinta	25/01/12	226.112	225.742	25/01/17	IPC+3,90
	Sexta	19/09/12	0	40.732	19/09/15	6,39
	Sexta	19/09/12	279.417	279.165	19/09/17	IPC+3,69
	Séptima	26/02/13	124.283	124.136	26/02/20	IPC+3,14
	Octava	23/10/13	0	106.683	23/10/15	IPC + 3,10%
	Octava	23/10/13	105.628	105.451	23/10/18	IPC + 3,89%
	Novena	20/05/14	176.971	176.903	20/05/16	IBR + 1,26%
	Novena	20/05/14	173.769	173.703	20/05/17	IBR + 1,35%
	Décima	17/02/15	165.927	165.927	17/02/17	5,67
	Décima	17/02/15	103.011	102.859	17/02/20	IPC+2,90
	Décima	17/02/15	134.630	134.432	17/02/18	IPC+2,44
Total			1.489.748	1.895.688		

El siguiente cuadro relaciona los vencimientos de las obligaciones financieras a largo plazo de acuerdo:

Año	Valor
2016	176.971
2017	845.225
2018	240.258
2019	0
2020	227.294
Posterior a 2020	0
Total	1.489.748

3) Obligaciones financieras con entidades de redescuento

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

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:



	Tasas de interés vigentes al corte	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Moneda legal			
Banco de Comercio Exterior - "BANCOLDEX"	Entre 2,15 % - 10,9 %	31.865	33.224
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	Entre 0 % - 10,93 %	21.507	20.585
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	Entre 0,76 % - 7,54 %	66.330	41.816
Total		119.702	95.625
Moneda extranjera			
BANCOLDEX	Entre 0,40 % - 3,7 %	3.191	4.680
Total		122.893	100.305

Año	Valor
2016	8.953
2017	41.003
2018	17.485
2019	11.725
2020	8.240
Posterior al 2021	35.487
Total	122.893

Año	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Banco de Comercio Exterior - "BANCOLDEX"	525	340
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	209	202
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	207	56
Total	941	598

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

NOTA 20. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Un resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, comprende lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Dividendos y excedentes por pagar	57.952	58.817
Proveedores y servicios por pagar	13.950	12.283
Prima de seguros	77.680	108.113
Retenciones y aportes laborales	11.213	9.450
Cheques de gerencia	61.472	42.942
Impuesto a las ventas por pagar	1.689	924
Contribuciones sobre transacciones	1.666	2.693
Comisiones y honorarios	1.022	947
Contribuciones y afiliaciones	670	614
Prometientes compradores	2.606	1.400
Arrendamientos	7.371	7.040
Nómina por pagar	3	0
Cuentas canceladas	117	154
Otros (1)	107.447	106.918
Total	344.858	352.295

(1) El resumen del rubro de otros se presenta a continuación:

Conceptos	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Cheques girados no cobrados	3.469	3.941
Devoluciones en títulos de tesorería según ley 546 /1999	817	793
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	1.577	1.601
Comprobantes Electrón Credibanco	3.617	4.203
Honorarios a profesionales	3.364	3.104
Embargos	488	503
Saldos por remate martillo	2.431	1.305
Sobrantes en cancelación libranzas	1.855	1.094
Cuentas por pagar por compra de cartera	30.626	46.870
Recaudo de impuestos nacionales	778	855
Recaudos realizados	22.842	12.883
Servicios de almacenaje	1.251	354
Sobrantes en caja	690	914
Sobrantes en canje	996	65
Consortios o uniones temporales	3.778	3.359
Impuesto industria y comercio	6.003	81
Impuesto predial	0	76
Impuesto de timbre	1	1
Sobretasa de impuesto de renta y CREE	5.786	13.887
Otras	17.078	11.029
Total	107.447	106.918

NOTA 21. PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se describen a continuación:

	Incertidumbres tributarias	Otras provisiones legales	Total provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.986	56.746	60.732	57.630	118.362
Incremento de provisiones en el período	0	2.379	2.379	8.229	10.608
Utilizaciones de las provisiones	0	(195)	(195)	0	(195)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	(16.833)	(16.833)	0	(16.833)
Saldo al 30 de junio de 2015	3.986	42.097	46.083	65.859	111.942
Incremento de provisiones en el período	0	2.044	2.044	2.886	4.930
Utilizaciones de las provisiones	0	(4.301)	(4.301)	0	(4.301)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.119)	(1.496)	(3.615)	0	(3.615)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.867	38.344	40.211	68.745	108.956

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

El pasivo por impuesto sobre la renta corriente incluye \$1.867 con respecto a incertidumbres relacionadas por gastos de condonación de cartera y gastos de personal. El Banco estima que esas exposiciones son probables a ser requeridas por la administración de impuestos, y dichos cuestionamientos no se podrían compensar con futuros impuestos. Al 31 de diciembre de 2015 la incertidumbre tributaria asciende a \$1.867. Las sanciones y los intereses de mora relacionados con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y se registrarán como gastos operativos si se llegara a materializar la contingencia. El saldo a 30 de junio de 2015, se espera que sea liberado en el momento en que la declaración de renta del año 2013 se encuentre en firme, y le expire la facultad de fiscalización a la autoridad tributaria, como se define a continuación:

Período	Valor
Abril 2016	\$ 1.867
Total	\$ 1.867

La reversión de \$2.119 corresponde a las incertidumbres tributarias de la declaración de renta del año 2012, la cual fue modificada mediante proyecto de corrección aceptado por la administración de impuestos el pasado 21 de octubre de 2013, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2015 dicho valor no puede ser objetado por la autoridad tributaria

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

Procesos laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$36.921 y \$39.507 respectivamente.

Procesos civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$2.727 y \$5.002, respectivamente.

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

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 en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, sobre estas pretensiones no se tenían constituidas provisiones de acuerdo con su probabilidad remota.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la Fiduciaria Popular tenía registradas provisiones por contingencias legales producto de la participación en operaciones conjuntas por \$427 y \$580 respectivamente



Otras provisiones

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas, en cuantías de \$58.654 y \$45.261, respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, provisiones que correspondían principalmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$185 y \$64, respectivamente

Alpopular tenía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 provisiones que correspondían principalmente a provisión desmantelamiento estantería por \$332 y \$332, respectivamente

NOTA 22. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Beneficios de corto plazo	26.988	22.737
Beneficios de post-empleo	294.299	284.073
Beneficios de largo Plazo	41.973	33.759
TOTAL	363.260	340.569

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

algunos empleados contratados por compañías del Banco y las Subsidiarias antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco y las Subsidiarias.

b) Algunos pensionados por el Banco y las Subsidiarias reciben pagos relativos a tratamientos médicos, hospitalización y cirugía.

c) Ciertos empleados contratados por el Banco y las 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 las Subsidiarias reconocen 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 pensiones.

Otros beneficios a los empleados de largo plazo:

1. El Banco y las 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) cada pago.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de post-empleo y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados en 31 de diciembre 2015 y 30 de junio de 2015:

	Beneficios de Post-empleo		Beneficios Largo plazo	
	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo al comienzo	284.073	289.237	33.759	34.519
Costos de interés	10.361	10.363	1.191	1.191
Costos de servicios pasados	569	569	1.970	1.970
	295.003	300.169	36.920	37.680
Cambios en las asunciones actuariales	12.957	0	7.901	4
(Ganancias)/pérdidas en cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	0	3	0	0
	12.957	3	7.901	4
Diferencias en cambio				
Pagos a los empleados	(13.661)	(16.099)	(2.848)	(3.925)
Saldo al final del período	294.299	284.073	41.973	33.759

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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Tasa de descuento	7,75% - 8,5% - 8,75%	7,60%
Tasa de inflación	3,5% - 4%	3,00%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00%	3,00%
Tasa de rotación de empleados (entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla rotación SOA 2003	Tabla rotación SOA 2003

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

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de retiro a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente manteniendo las demás variables constantes:

Pensiones

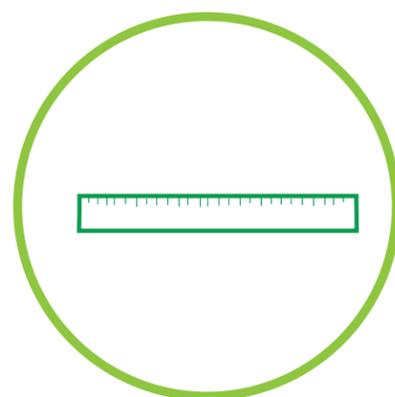
	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	(3,05%)	3,20%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,00%	0%	0%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	3,33%	(3,20%)
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,5	2,53%	(2,59%)

Otros beneficios

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	(1,90%)	1,82%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	2,04%	(2,31%)
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	0%	0%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0.5	3,73%	(4,68%)

Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:



Año	Beneficios post-empleo	Otros beneficios Largo plazo
2016	21.401	21.618
2017	20.331	12.728
2018	19.314	11.534
2019	18.348	10.918
2020	17.431	12.763
Años 2021-2025	64.297	43.385

Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de retiro a los empleados es el siguiente:

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	(3,3%)	3,21%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	3,64%	(15,75%)
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	3,33%	(3,21%)
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,5	2,53%	(13,37%)

El Gobierno de Colombia expidió el Decreto N°2496 del 23 de diciembre de 2015, el cual adiciona una segunda parte al libro 2 del Decreto N°2420 del 14 de diciembre de 2015, así:

“Parámetros para la determinación de los beneficios post-empleo. Para el cálculo de los pasivos post-empleo de que trata la NIC 19 dispuesta en el Anexo del Decreto N°2784 de 2012 y en el Anexo 1 y sus modificatorios, del Decreto N°2420 del 2015, los preparadores de información financiera que los tengan a su cargo, se utilizará como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto N°2783 de 2001. El Ministerio de Hacienda y Crédito Público revisará cada tres (3) años dichos parámetros y efectuará, si es del caso, los ajustes que sean necesarios debidamente sustentados con los estudios técnicos correspondientes.

Para otros beneficios post-empleo distintos a los señalados en el inciso anterior, los requerimientos serán determinados de acuerdo con la NIC 19”.

NOTA 23. PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, eran las siguientes:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

Reservas apropiadas

La composición al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Reserva legal	1.694.571	1.590.361
Reserva ocasional	16.874	8.991
Total	1.711.445	1.599.352

Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco y las Subsidiarias deben crear una reserva legal mediante la apropiación del diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada período hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

Reservas ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas.

Utilidades retenidas no apropiadas

La composición de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Adopción por primera vez (NIIF)	237.256	237.256
De ejercicios anteriores	(5.481)	28.619
Total	231.775	265.875

Dividendos decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidades del período determinadas en los estados financieros separados de Banco Popular S.A.	187.409	188.693
Dividendos pagados en efectivo	\$1,95 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2015, pagaderos dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2015 y marzo de 2016.	\$2 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2014, pagaderos dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2015.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	90.386	92.704

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Utilidad neta del período	84.730	172.005
Menos participación en interés no controlante	347	459
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	84.383	171.546
Promedio ponderado de las acciones comunes usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas	7.725.326.503	7.725.326.503
Utilidad neta por acción básica	10,9	22,2

NOTA 24. INTERÉS NO CONTROLANTE

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



Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2015	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2015	Dividendos pagados durante el periodo
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	17.349	400	326
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.816	34	0
Inca S.A.	Colombia	55,36%	6.850	(87)	276
		Total	27.015	347	602

Entidad	País	Participación a 30 de junio de 2015	Participación en el patrimonio al 30 de junio de 2015	Participación en las utilidades Junio 2015	Dividendos pagados durante el periodo
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	14.480	564	394
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.782	70	0
Inca S.A.	Colombia	55,36%	6.937	(175)	542
		Total	24.199	459	936

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre de 2015:

31 de diciembre de 2015

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad neta	Otros Ingresos comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	88.821	29.471	50.501	1.312	22.959	21
Fiduciaria Popular S.A.	60.217	5.573	14.492	656	2.536	0
Inca S.A.	16.052	3.679	6.436	(158)	(380)	0

30 de junio de 2015

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad neta	Otros Ingresos comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	78.012	28.588	43.509	1.819	12.934	38
Fiduciaria Popular S.A.	61.897	7.909	13.527	(1.355)	2.536	0
Inca S.A.	16.396	3.864	5.578	(315)	3.534	0

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco y las Subsidiarias otorgan garantías y cartas de crédito a sus clientes en los cuales el Banco y las Subsidiarias se comprometen irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y la carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso 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 las 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 las Subsidiarias monitorean los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a 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 créditos no usadas al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015.

Compromisos en líneas de créditos no usadas

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

	31 de diciembre de 2015		30 de junio de 2015	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Garantías	2.865	29	2.674	57
Cartas de créditos no utilizadas	18.229	39	55.297	59
Cupos de sobregiros	60.321	0	74.072	0
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	126.348	0	108.901	0
Total	207.763	68	240.944	116



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

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Pesos colombianos	188.437	229.753
Dólares	17.574	7.842
Euros	246	170
Otros	1.506	3.179
Total	207.763	240.944

Contingencias

Contingencias legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra por \$148.121 y \$143.477 respectivamente; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se tenían registradas demandas laborales por \$25.193 y \$27.095, respectivamente.

Procesos civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$118.836 y \$112.371, respectivamente.

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 en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$4.092 y \$4.011, respectivamente.

NOTA 26. MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco y las Subsidiarias en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

a) Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno colombiano a las entidades financieras.

b) Conservar una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y las Subsidiarias como negocio en marcha.

De acuerdo con las normas legales de las entidades financieras en Colombia, deben mantener un patrimonio mínimo que no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por su nivel de riesgo también establecidos dichos niveles de riesgo por las normas legales.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con la Circular Externa 039 de 2014.

Adicionalmente, a partir del 30 de enero de 2002, se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El siguiente es el resumen de los índices de solvencia del Banco al 31 diciembre y 30 junio de 2015:



Patrimonio técnico	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Patrimonio básico ordinario		
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades liquidas	1.694.571	1.590.361
Intereses no controlantes	27.015	7.567
Inversiones de capital efectuadas de otras instrucciones financieras	(2.670)	(2.670)
Activos intangibles	(18.397)	(10.599)
Pérdidas acumuladas	(5.522)	(104)
Total Patrimonio básico ordinario	1.835.310	1.724.868
Patrimonio básico adicional		
Pérdidas acumuladas No realizadas en títulos de deuda	(89.920)	(29.233)
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	177.607	151.543
30% de valorizaciones de activos	6.379	2.204
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(66)	(49)
50% de reserva fiscal	7.755	4.380
Valor del deterioro (provisión) general	2.617	1.950
Deudas subsidiarias	0	20.500
Utilidades del ejercicio en curso	0	91.569
Intereses no controlantes	0	344
Total patrimonio básico adicional	104.372	243.208
Total patrimonio técnico	1.939.682	1.968.076
Activos ponderados por nivel de riesgo.		
Riesgo de crédito		
Categoría II (activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	30.350	54.144
Categoría III (activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	168.545	126.285
Categoría IV (otros activos en riesgo que ponderan al 100%)	493	153
Categoría V	168.223	180.498
Categoría VI	251.757	208.552
Categoría VII	222.854	186.215
Categoría VIII	14.447.120	13.590.075
Categoría IX	203.147	150.855
Categoría X	0	341
Categoría XI	26.808	72.419
Contingencias	155.955	177.585
Total riesgo de crédito	15.675.252	14.747.122
Riesgo de mercado	150.630	148.180
Riesgo operativo	0	0
Total activos ponderados por riesgo	15.675.252	14.747.122
Índice de riesgo de solvencia total.	11,18	12,01
Índice de riesgo de solvencia básica.	10,58	10,52

NOTA 27. GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

Patrimonio Técnico	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	37.716	35.331
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	4.482	3.444
Servicio de la red de oficinas	141	151
Comisiones por giros, cheques y chequeras	2	2
Negocios fiduciarios	8.360	8.483
Comisiones por avales, garantías bancarias y cartas de crédito	68	115
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	7.684	8.375
Otras comisiones ganadas	5.311	4.757
Almacén bodegas propias	16.452	15.316
Agenciamiento aduanero	2.716	2.615
Manejo y distribución	6.996	5.387
Movilización y transporte de mercancías	554	541
Venta de chequeras	1.681	381
Otros	2.912	3.420
	95.075	88.318
Gastos por comisiones y honorarios		
Servicios bancarios	(19.934)	(17.927)
Servicio de la red de oficinas	(27)	0
Negocios fiduciarios	(57)	0
Comisiones por ventas y servicios	(1)	(6)
Otros	(9.577)	(7.400)
	(29.596)	(25.333)
Total ingreso neto por comisiones y honorarios	65.479	62.985

NOTA 28. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

(1) El rubro de otros se clasifica en:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Legales	17	31
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	11.298	10.139
Impuestos y tasas	37.711	31.102
Arrendamientos	13.311	11.968
Contribuciones afiliaciones y transferencias	4.785	4.653
Seguros	20.389	19.407
Mantenimiento y reparaciones	11.815	7.523
Adecuación e instalación	8.302	1.982
Deterioro	439	505
Otros (1)	135.513	108.475
Total	243.580	195.785

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Servicio de aseo y vigilancia	6.156	10.123
Servicios temporales	16.919	15.309
Publicidad y propaganda	14.762	6.516
Relaciones públicas	420	384
Servicios públicos	13.110	12.094
Procesamiento electrónico de datos	3.093	2.369
Gastos de viaje	720	403
Transporte	12.152	10.146
Útiles y papelería	12.092	9.906
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	434	438
Publicaciones y suscripciones	475	5
Gastos de representación	4	5
Riesgo operativo	93	51
Otros	55.085	40.726
Total	135.515	108.475



NOTA 29. OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

A continuación se presenta un resumen de otros ingresos de operación:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Arrendamientos de inmuebles	481	488
Reversion de la pérdida por deterioro	0	59
Recuperaciones riesgo operativo	274	248
Recuperaciones diferentes a seguros-riesgo operativo	10	44
Indemnizaciones	348	26
Recobros y recuperaciones	602	647
Por venta de propiedades y equipo	15.702	0
Ingresos consorcios o uniones temporales	12.340	9.188
Otros (1)	48.423	49.354
Total	78.180	60.054

A continuación se presenta un resumen de los otros ingresos de operación en los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2015

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Saldo menores créditos	0	1.363
Recuperaciones egresos ejercicios anteriores	5.389	35.134
Recuperación reintegro provisiones	905	2.537
Cuentas en participación ATH	580	2.928
Otras recuperaciones	34.476	1.894
Ingresos no operacionales otros	3.568	4.050
Otros	3.505	1.448
TOTAL	48.423	49.354



NOTA 30. ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes del Banco y las 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 las Subsidiarias para los cuales la información financiera específica está disponible:

a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

El Banco y las Subsidiarias están organizados en cuatro segmentos de negocios Banco Popular S.A y Fiduciaria Popular prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero por otro lado; Inca ejecuta manufacturas y servicios al sector real.

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables.

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco y las Subsidiarias para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada uno de estas entidades funciona desde hace varios años.

La información consolidada de cada entidad es revisada por la administración del Banco y está disponible al mercado.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La administración del Banco revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIFF aceptadas en Colombia, vigentes al 30 de junio y 31 de diciembre de 2015.

La administración del Banco y las Subsidiarias evalúa el desempeño de cada segmento basado en la utilidad neta de cada uno de ellos y ciertos indicadores de gestión.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el resumen de la información financiera reportable por cada segmento por los períodos terminados en esas fechas:

31 de diciembre de 2015

	Banco Popular S.A	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.630.856	22.239	47.048	830	(1.622)	3.699.351
Instrumentos financieros a costo amortizado	14.067.248	0	142	0	204.971	14.272.361
Inversiones en compañías asociadas	109.076	0	0	0	(99.358)	9.718
Otros activos	1.164.773	66.582	13.027	15.222	83.456	1.343.060
Total activos	18.971.953	88.821	60.217	16.052	187.447	19.324.490
Pasivos						
Depósitos de clientes	12.614.333	928	0	0	(9.993)	12.605.268
Otros pasivos	3.967.165	28.543	5.573	3.679	125.322	4.130.282
Total pasivos	16.581.498	29.471	5.573	3.679	115.329	16.735.550
Ingresos Externos						
Ingresos financieros	835.757	68	683	31	(79.200)	757.339
Honorarios y comisiones	56.667	29.617	8.376	0	415	95.075
Otros ingresos operativos	84.299	20.589	2.019	6.225	(2.516)	110.616
Total ingresos	976.723	50.274	11.078	6.256	(81.301)	963.030
Gastos Financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	104.900	15	(883)	(12)	(23.700)	80.320
Depreciaciones y amortizaciones	18.450	2.051	551	29	204	21.285
Comisiones y honorarios pagados	56.667	23	319	62	(9.191)	29.596
Gastos administrativos	344.398	40.179	10.174	1.306	6.064	402.121
Otros gastos operativos	297.247	5.716	76	4.755	2.309	328.386
Impuesto sobre la renta	37.399	957	185	274	(22.223)	16.592
Total gastos	859.061	48.941	10.422	6.414	(46.537)	878.300
Utilidad neta	117.662	1.333	656	(158)	(35.110)	84.383

30 de junio de 2015

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.291.485	11.636	41.530	1.885	(11.730)	3.334.806
Instrumentos financieros a costo amortizado	13.212.640	0	285	0	128.240	13.341.165
Inversiones en compañías asociadas	95.875	0	0	0	(84.360)	11.515
Otros activos	1.135.342	66.334	20.082	14.079	99.952	1.335.789
Total activos	17.735.342	77.970	61.897	15.964	132.102	18.023.275
Pasivos						
Depósitos de clientes	12.098.113	1.315	0	0	(9.416)	12.090.012
Otros pasivos	3.265.719	27.231	7.909	3.865	113.403	3.418.127
Total pasivos	15.363.832	28.546	7.909	3.865	103.987	15.508.139
Ingresos externos						
Ingresos financieros	801.413	80	1.521	30	(5.633)	797.411
Honorarios y comisiones	51.599	27.022	8.499	0	1.198	88.318
Otros ingresos operativos	73.401	16.048	2.338	5.476	(6.527)	90.736
Total ingresos	926.413	43.150	12.358	5.506	(10.962)	976.465
Gastos financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	311.056	(9)	69	16	(1.950)	309.182
Depreciaciones y amortizaciones	15.158	2.019	491	30	406	18.104
Comisiones y honorarios pagados	33.972	39	220	66	(8.964)	25.333
Gastos administrativos	163.940	23.063	3.663	403	7.539	198.608
Otros gastos operativos	119.432	14.337	5.851	5.439	3.295	148.354
Impuesto sobre la renta	95.446	1.843	709	(133)	7.473	105.338
Total gastos	739.004	41.292	11.003	5.821	7.799	804.919
Utilidad neta	187.409	1.858	1.355	(315)	(18.761)	171.546

Los gastos de capital representan adiciones a activos diferentes de instrumentos financieros, como: propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, intangibles e impuestos diferidos.

e. Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el resumen de las conciliaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las correspondientes partidas consolidadas entre el Banco y las Subsidiarias:

1. Ingresos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Total Ingresos reportables por segmento	1.044.331	987.427
a. Eliminación de dividendos	(1.196)	(1.329)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(80.105)	(9.633)
Total Ingresos consolidados	963.030	976.465

3. Activos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Total activos reportables por segmento	19.137.043	17.891.173
a. Eliminación de la valorización de la inversión y del MPP en asociadas.	(49.606)	(41.345)
b. Eliminación de inversión en asociadas.	(77.124)	(75.287)
c. Eliminación de partidas recíprocas	314.177	248.734
Total activos consolidados	19.324.490	18.023.275

2. Gastos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Total gastos reportables por segmento	924.838	797.120
a. Eliminación de partidas recíprocas	(46.537)	7.799
Total gastos consolidados	878.301	804.919

4. Pasivos

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Total pasivos reportables por segmento	16.619.995	15.404.152
a. Eliminación de partidas recíprocas	115.853	103.987
Total pasivos consolidados	16.735.848	15.508.139

5. El Banco y las Subsidiarias desarrollan sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Colombia	963.030	976.465
Total ingresos consolidados	963.030	976.465

6. Mayores clientes del grupo

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2015:

31 de diciembre de 2015

	Banco Popular	Almacenadora Popular S.A	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Total
Estado colombiano					
Cliente A	411.069	10.338	1.587	1.697	424.691
Cliente B	373.972	0	2.562	788	377.323
Cliente C	0	0	1.307	0	1.307
Otros	191.682	39.936	5.622	3.770	241.010
Total ingresos	976.723	50.274	11.078	6.256	1.044.331

30 de junio de 2015

	Banco Popular	Almacenadora Popular S.A	Fiduciaria Popular	Inca S.A	Total
Estado colombiano					
Cliente A	105.138	4.335	2.087	386	111.946
Cliente B	45.978	3.871	2.809	281	52.939
Cliente C	39.458	1.795	1.210	244	42.707
Otros	735.839	33.149	6.252	4.595	779.835
Total Ingresos	926.413	43.150	12.358	5.506	987.427

NOTA 31. PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en los 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) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para el Banco y las Subsidiarias son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas, con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.

2. Miembros de la Junta Directiva: SE INCLUYEN Los miembros de Junta Directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.

3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de la compañía que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la compañía

4. Compañías asociadas: compañías en donde el Grupo Aval tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20 y el 50%.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2015, y 30 de junio de 2015, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas en las cuales el Banco posee inversiones:

31 de diciembre de 2015

	Accionistas GA	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	6.467	0	0	0
Activos financieros en inversiones	0	0	0	8.324
Activos financieros en operaciones de crédito	0	28	3.807	0
Cuentas por cobrar	1	0	60	0
Pasivos				
Depósitos	1,48	0	252	846
Cuentas por pagar	46	4	0	0
Obligaciones financieras	4.297	0	0	0
Otros pasivos	42.497	0	0	0

31 de diciembre de 2015

	Accionistas*	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	8.104	0	0	0
Activos financieros en inversiones	0	0	0	10.875
Activos financieros en operaciones de crédito	0	32	2.448	0
Cuentas por cobrar	2.387	4	71	206
Otros activos	0	0	0	10
Pasivos				
Depósitos	1.357	0	251	0
Cuentas por pagar	47	0	0	239
Obligaciones financieras	6.042	0	0	0
Otros pasivos	43.448	0	0	0

Las transacciones más representativas al período terminado en 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio 2015, con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

31 de diciembre de 2015

	Accionistas*	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas
Ingreso por intereses	44	0	3	0
Gastos financieros	210	0	0	5
Ingresos por honorarios y comisiones	15	0	0	0
Gasto honorarios y comisiones	144	375	0	986
Otros ingresos operativos	497	0	0	0
Gastos de operación	20	0	1.199	0
Otros gastos	5.693	0	4.576	83

30 de junio de 2015

	Accionistas*	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas
Ingreso por intereses	40	0	3	0
Gastos financieros	174	0	0	0
Ingresos por honorarios y comisiones	75	0	0	0
Gasto honorarios y comisiones	87	240	0	0
Otros ingresos operativos	108	0	0	490
Gastos de operación	20	0	2.176	129
Otros gastos	6.168	0	2.842	0

* Se incluyen los accionistas con participación superior al 10%

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye directores, como miembros de la Junta Directiva, Comité de Auditoría. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Salarios	5.029	4.461
Beneficios a los empleados a corto plazo	550	463
Otros beneficios a largo plazo	474	514
Total	6.053	5.439

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo.

c. Préstamos y otros conceptos con partes relacionadas.

31 de diciembre de 2015

	Accionistas*	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías asociadas
Garantías	0	66	6.547	0
Cupos de sobregiros	2.403	0	0	0
Otros	3.000	0	0	0
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	100	0	159	0

NOTA 32. HECHOS POSTERIORES

No se conocieron hechos subsiguientes al cierre del ejercicio que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados entre el 31 de diciembre de 2015 y el 26 de febrero de 2016.

En fecha 08 de febrero de 2016, el Banco suscribió un acuerdo con TransUnion Netherlands II B.V., para la venta del (100%) de la participación accionaria mantenida por el Banco en CIFÍN S.A., inversión la cual es presentada en el estado de situación financiera en el rubro de Inversiones a Variación patrimonial con cambios en otros resultados integrales. El Banco vendió la totalidad de su participación accionaria en CIFÍN, S. A, por un valor de COP\$ 629.563,37. por acción.





Grupo
AVAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
SEGUNDO SEMESTRE 2015