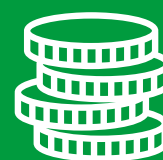




*banco
popular*

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Segundo semestre 2016





ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Segundo semestre 2016



banco popular

Junta Directiva

Principales

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

Suplentes

Luz Piedad Rugeles Ardila
Adriana Zapata Giraldo
Mauricio Fernández Fernández
Mauricio Maldonado Umaña

Dirección General

Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Presidente

Sergio Restrepo Álvarez
Vicepresidente de Banca Empresarial y de Gobierno

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

Aida Díaz Garavito
Vicepresidente Financiero

Nubia Inés Sanabria Nieto
Vicepresidente de Talento Humano y Administrativa

Gabriel José Nieto Moyano
Vicepresidente de Crédito y Riesgo

Jorge Enrique Jaimes Jaimes
Vicepresidente de Operaciones

Joaquín Eduardo Uribe Franco
Vicepresidente de Tecnología y Productividad

Martha Aarón Grosso
Vicepresidente de Transformación

Orlando Lemus González
Vicepresidente Jurídico - Secretario General

María Paula Wittich Borrero
Gerente de Experiencia de Marca

Yibran Ortégón Botello
Gerente de Riesgos No Financieros y Cumplimiento

Luis Guillermo Suárez Guerrero
Gerente de Auditoría Interna

REVISORIA FISCAL
KPMG S.A.S.

Representado por
Mónica Janeth Garcés Ahumada



Contenido

01

Informe del Revisor Fiscal

02

Estados Financieros Consolidados

03

Notas a los Estados Financieros
Consolidados





INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen 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 mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas de Aseguramiento de la Información 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, adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 33 a los estados financieros consolidados, la cual indica que el Grupo, posee cartera de créditos con el deudor Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. al 31 de diciembre de 2016 por \$173.245 millones, equivalente al 0,83% del total de los activos. La Administración del Grupo analizó la recuperabilidad de esta cartera según la fórmula de liquidación contenida en el acuerdo suscrito entre la Agencia Nacional de Infraestructura y la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. de fecha 22 de febrero de 2017, estimando que los recursos serán recuperados entre los años 2017 y 2021.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el semestre terminado el 30 de junio de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por mí de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia y en mi informe de fecha 29 de agosto de 2016, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos,

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.

T.P. 87520 - T

Miembro de KPMG S.A.S.





Estados Financieros Consolidados

Segundo semestre 2016

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.057.176	1.503.541
Activos financieros de inversión a valor razonable:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7(a)	1.723.536	1.569.782
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	7(a)	57.627	54.986
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	262	1.132
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.781.425	1.625.900
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7(b)	580.984	547.400
Total activos financieros de inversión a valor razonable		2.362.409	2.173.300
Activos financieros a costo amortizado:			
Inversiones en títulos de deuda	8	409.131	341.679
Cartera de créditos y leasing financiero			
Cartera consumo		8.831.200	8.286.898
Cartera comercial		6.938.221	6.854.241
Cartera de vivienda		493.507	417.758
Leasing financiero		269.730	246.609
Cartera microcréditos		7.929	9.327
Total cartera de créditos y leasing financiero		16.540.587	15.814.833
Deterioro cartera y leasing financiero, neto		(523.904)	(457.527)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neto	10	16.016.683	15.357.306
Otras cuentas por cobrar, neto	11	179.399	109.353
Total activos financieros a costo amortizado		16.605.213	15.808.338
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	29	29
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	13	9.103	9.664
Activos tangibles			
Propiedades y equipos de uso propio		544.623	536.209
Propiedades de inversión		109.338	106.855
Total activos tangibles	14	653.961	643.064
Activos intangibles	15	41.659	26.459
Activo por impuesto a las ganancias corriente, neto		37.996	29.732
Otros activos	17	6.653	7.992
Total Activo		20.774.199	20.202.119

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**Estados Consolidados de Situación Financiera**, continuación

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	163	188
Total pasivos financieros a valor razonable		163	188
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		1.144.990	1.355.347
Certificados de depósito a término		4.782.527	4.582.021
Cuentas de ahorro		8.766.041	7.932.808
Otros depósitos		39.792	58.671
Total depósitos de clientes	18	14.733.350	13.928.847
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios	19(a)	501.307	1.129.192
Créditos de bancos y otros	19(a)	215.247	176.709
Títulos de inversión	19(b)	1.620.504	1.315.191
Con entidades de redescuento	19(c)	114.257	110.286
		2.451.315	2.731.378
Total pasivos financieros a costo amortizado		17.184.665	16.660.225
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	317.621	297.434
Provisiones			
Para contingencias legales		32.899	34.210
Otras provisiones		19.550	78.956
Total provisiones	21	52.449	113.166
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16	131.527	94.117
Beneficios de empleados	22	355.000	353.722
Total Pasivos		18.041.425	17.518.852
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	23	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas	23	1.824.315	1.772.073
Utilidades no apropiadas		367.569	352.189
Otros resultados integrales		372.083	391.185
Total patrimonio de los controlantes	23	2.704.280	2.655.760
Intereses no controlantes	24	28.494	27.507
Total Patrimonio		2.732.774	2.683.267
Total Pasivo y Patrimonio		20.774.199	20.202.119

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


Carlos Eduardo Upegui Cuartas
 Presidente


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


Mónica Janeth Garcés Ahumada
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2017)

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

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Ingresos por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos		1.016.780	897.777
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		82.047	130.553
Otros Intereses		5.268	1.113
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		8.393	13.701
Total ingreso por intereses y similares		1.112.488	1.043.144
Gastos por intereses y similares			
Depósitos			
Depósitos cuentas corrientes		329	315
Certificados de depósito a término		206.978	164.127
Depósitos de ahorro		233.906	173.540
Total gastos por intereses sobre depósitos	18	441.213	337.982
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		35.933	31.773
Bonos y títulos de inversión		73.108	65.530
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		5.241	4.290
Total gastos por obligaciones financieras		114.282	101.593
Total ingresos netos por intereses y similares		556.993	603.569
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		87.751	96.540
Deterioro en activos tangibles, intangibles y no corrientes mantenidos para la venta		80	0
Recuperación de castigos		(14.667)	(16.123)
Total pérdidas por deterioro de activos, netos		73.164	80.417
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto		483.829	523.152
Ingresos por comisiones y honorarios		118.057	103.944
Gastos por comisiones y honorarios		47.279	36.715
Total ingreso por comisiones y honorarios, neto	27	70.778	67.229

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**Estados Consolidados de Resultados**, continuación

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Otros ingresos operacionales			
Utilidad neta en instrumentos financieros derivados de negociación		1.577	379
Utilidad neta por diferencia en cambio		963	1.034
Pérdida neta en venta de inversiones		(13)	(128)
Utilidad en venta activos no corrientes mantenidos para la venta		0	29
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		(1.986)	1.167
Dividendos		15.889	12.517
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto		3.892	3.730
Otros Ingresos de operación	29	80.204	45.054
Total otros ingresos operacionales		100.526	63.782
Otros egresos operacionales			
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta		0	32
Gastos de personal		164.197	153.062
Gastos generales de administración	28	266.029	237.509
Gastos por depreciación y amortización		22.242	18.713
Otros gastos de operación		6.104	3.637
Total otros egresos operacionales		458.572	412.953
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		196.561	241.210
Gasto de impuesto a las ganancias	16	71.006	103.178
Utilidad del ejercicio		125.555	138.032
Utilidad atribuible a:			
Intereses no controlantes		920	443
Intereses controlantes		124.635	137.589

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Presidente



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



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2017)

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

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Utilidad neta del ejercicio	125.555	138.032
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	(17.250)	(17.220)
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	6.900	6.888
	(10.350)	(10.332)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Pérdida netas no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable	(9.452)	(5.879)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable	(4.109)	10.725
Utilidad actuariales por beneficios a empleados	6.497	2.617
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	(2.535)	(1.110)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	847	1.155
	(8.752)	7.508
Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos	(19.102)	(2.824)
Total resultados integrales del periodo	106.453	135.208
Utilidad neta atribuibles a:		
Accionistas de la compañía matriz	117.699	129.395
Participaciones no controladas	7.856	8.637
Otros resultados integrales atribuibles a:		
Accionistas de la compañía matriz	(17.907)	(2.647)
Participaciones no controladas	(1.195)	(177)

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Presidente



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



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2017)



BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Cifras en millones de pesos colombianos)

Patrimonio de los intereses controlantes												
	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Utilidades no apropiadas				Otros resultados integrales	Total de los intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
					Adopción por primera vez NICF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	23 y 24	77.253	63.060	1.771.445	237.256	(5.481)	84.383	394.009	2.561.925	27.015	2.588.940	
Traslado a resultados		0	0	0	0	84.383	(84.383)	0	0	0	0	
Constitución de reservas		0	0	61.456	0	(61.456)	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos	23	0	0	0	0	(64.893)	0	0	(64.893)	(334)	(65.227)	
Otro resultado integral, neto de impuesto												
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera		0	0	0	0	0	0	(17.220)	(17.220)	0	(17.220)	
Incremento/disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable		0	0	0	(5.560)	35.162	0	(5.879)	23.723	819	24.542	
Superávit método de participación patrimonial		0	0	0	(1.281)	33	0	1.155	(93)	0	(93)	
Impuesto a la riqueza		0	0	(828)	0	0	0	0	(828)	(208)	(1.036)	
Traslados		0	0	0	36	(36)	0	0	0	0	0	
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	557	0	16.503	17.060	(230)	16.830	
Impuesto corriente reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	(4.120)	0	0	(4.120)	0	(4.120)	
Pérdida o ganancia actuarial reconocida en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	2.617	2.617	2	2.619	
Utilidad neta del ejercicio		0	0	0	0	0	137.589	0	137.589	443	138.032	
Saldo al 30 de junio de 2016	23 y 24	77.253	63.060	1.772.073	230.451	(15.851)	137.589	391.185	2.655.760	27.507	2.683.267	
Traslado a resultados		0	0	0	0	137.589	(137.589)	0	0	0	0	
Constitución de reservas		0	0	52.242	0	(52.242)	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos	23	0	0	0	0	(57.013)	0	0	(57.013)	(447)	(57.460)	
Otro resultado integral, neto de impuesto												
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera		0	0	0	0	0	0	(17.250)	(17.250)	0	(17.250)	
Incremento/disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable		0	0	0	0	0	0	(9.452)	(9.452)	578	(8.874)	
Superávit método de participación patrimonial		0	0	0	0	0	0	847	847	0	847	
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	256	256	(58)	198	
Pérdida o ganancia actuarial reconocida en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	6.497	6.497	(6)	6.491	
Utilidad neta del ejercicio		0	0	0	0	0	124.635	0	124.635	920	125.555	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23 y 24	77.253	63.060	1.824.315	230.451	12.483	124.635	372.083	2.704.280	28.494	2.732.774	

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


Carlos Eduardo Upegui Cuartas
 Presidente

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


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

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2017)

Mónica Janeth Garcés Ahumada

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estados consolidados de Flujos de Efectivo

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta interés controlante	124.635	137.589
Interés no controlante	920	443
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	19.044	16.788
Amortización activos intangibles	3.198	1.916
Gasto por impuesto a las ganancias	71.006	103.054
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	87.751	96.540
Recuperación de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	(12)
Pérdida en redención de activos financieros a costo amortizado	0	4
(Utilidad) en venta de propiedades y equipos de uso propio	(177)	(3.807)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades de inversión	104	(41)
(Utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados	(1.577)	(379)
Reintegro de depreciación y deterioro activos tangibles	(52)	(3.857)
Ajustes en cambio en moneda extranjera	(29)	390
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	1.408	(1.167)
Valoración de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	(8.393)	(13.701)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(2.334)	(3.474)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en activos financieros a valor razonable	(188.077)	145.633
(Aumento) en cuentas por cobrar	(70.342)	(3.434)
Disminución (aumento) de instrumentos derivados de negociación	2.421	(795)
Disminución en otros activos	1.338	17.934
(Disminución) neto provisiones	(36.995)	(19.553)
(Disminución) en otros pasivos	(16.736)	(133.849)
Aumento (disminución) de beneficios a empleados	7.770	(6.919)
(Aumento) de cartera de créditos	(783.006)	(1.184.824)
Aumento de depósitos de clientes	803.407	1.324.684
Intereses causados por cartera de créditos	(1.016.780)	(897.777)
Intereses recibidos por cartera de créditos	1.016.780	897.777
Intereses causados	555.495	435.524
Intereses pagados	(550.136)	(435.524)
Impuesto a las ganancias y CREE pagado	0	(75)
Pago Impuesto a la riqueza pagado	0	(1.036)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	20.643	468.052

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**Estados consolidados de Flujos de Efectivo**, continuación

Por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Redención de inversiones a costo amortizado - Títulos de deuda	280.338	408.935
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(35.982)	(15.837)
Adquisición de propiedades de inversión	(1.586)	(4.419)
Compra de inversiones a costo amortizado	(339.397)	(316.162)
Adquisición de activos intangibles	(18.397)	(9.978)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	8.752	8.911
Producto de la venta de propiedades de inversión	1.334	347
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	541
Dividendos recibidos	(10.772)	(6.606)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	(115.710)	65.732
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(62.229)	(77.218)
Disminución de préstamos interbancarios	(627.885)	(203.328)
Adquisición de obligaciones financieras	272.933	186.147
Pagos de obligaciones financieras	(235.227)	(127.488)
Emisión de títulos de inversión en circulación	300.000	0
Pagos de títulos de inversión en circulación	0	(174.557)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	(352.408)	(396.444)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	1.110	(1.176)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(446.365)	136.164
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.503.541	1.367.377
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.057.176	1.503.541

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Presidente



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



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2017)







Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre y 30 de junio de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



**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.S.), Fiduciaria Popular S.A., e Inca Fruehauf S.A., en adelante Banco y sus Subsidiarias como se reporta a continuación:

El Banco Popular S.A., es una sociedad comercial anónima de carácter privado, constituido con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Calle 17 No 7 - 43 Piso 4, que se constituyó bajo las leyes colombianas el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá y en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en escritura pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la 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, sin embargo el Banco podrá disolverse antes de dicho término, o el mismo puede ser prorrogado. La Superintendencia Financiera de

Colombia autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución No. 1004 del 24 de julio de 1950 y mediante Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento del Banco.

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá y a través de 213 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 7 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 198 corresponsales bancarios, 12 centrales de servicio, 8 centrales de libranzas, 52 centros de recaudo y 1.135 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos de Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta al 31 de diciembre de 2016 era de 3.744 (al 30 de junio de 2016 era de 3.644).

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

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 31 de diciembre del 2016 Participación Capital Social	Al 30 de junio del 2016 Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf S.A.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo.	44,64%	44,64%

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

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular y su subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S. en adelante denominada Alpopular Cargo, tienen su domicilio en la calle 17 No 7 35 piso 11 Bogotá, Colombia.

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

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

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



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

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

Alpopular Cargo tiene presencia en 6 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre y al 30 junio de 2016 contaba con 90 y 89 empleados, respectivamente.

Alpopular posee el 94,86% de participación en el capital social de la sociedad Alpopular Cargo.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

La Fiduciaria, cuenta con 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).

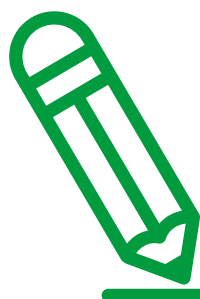
A 31 de diciembre de 2016, la Fiduciaria contaba con 248 empleados de los cuales 10 correspondían a temporales y 10 practicantes del SENA. Al 30 de junio de 2016, la Fiduciaria contaba con 270 empleados de los cuales 13 correspondían a temporales y 11 practicantes del SENA.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A. en adelante llamada Inca, es una sociedad anónima colombiana de carácter comercial. Fue constituida por Escritura Pública número 4785 del 25 de septiembre de 1976, otorgada en la Notaría Novena de Bogotá. Con identificación tributaria No 860.050.501-2

El término de duración de Inca se extiende hasta el 25 de septiembre del año 2050 y su domicilio principal es Bogotá, Calle 16 H No 98 A 35, República de Colombia, pero puede establecer sucursales y agencias en otras ciudades del país y en el extranjero. En la actualidad cuenta con una sucursal en 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.

Al 31 de diciembre de 2016, Inca tenía 100 empleados directos, 3 aprendices y 4 en misión. Al 30 de junio de 2016 tenía 97 empleados directos, 3 aprendices y 30 en misión.



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

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por IASB al 31 de diciembre de 2013.

Banco y sus Subsidiarias en Colombia están sujetos al impuesto a la riqueza por los años 2015 al 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonio líquidos poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, mayores o iguales a \$1.000, menos las exclusiones expresamente previstas en la norma tributaria, entre otras, el valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedad nacionales. El impuesto a la riqueza tiene tarifas progresivas dependiendo del monto del patrimonio y las tarifas oscilan entre el 0,20% y 1,15% en el año 2015, 0,15% y 1% en el año 2016 y 0,05% y 0,40% en el año 2017. Durante el semestre terminado al 31 de diciembre de 2016 el Banco y sus Subsidiarias afectaron este impuesto con cargo al estado de resultados consolidado.

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

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

Los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados del Banco.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias, se presentan a continuación:

2.2 Bases de Medición y Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

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

flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

b) Bases de consolidación de entidades donde tiene el control

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

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

En el proceso de consolidación el Banco y sus Subsidiarias se 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.

c) Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones en asociadas se reconocen según el método de participación y se miden inicialmente al costo.

Las inversiones del Banco y sus Subsidiarias en entidades donde no tiene control pero si posee una influencia significativa se denominan "inversiones en compañías asociadas" y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que el Banco y sus Subsidiarias

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

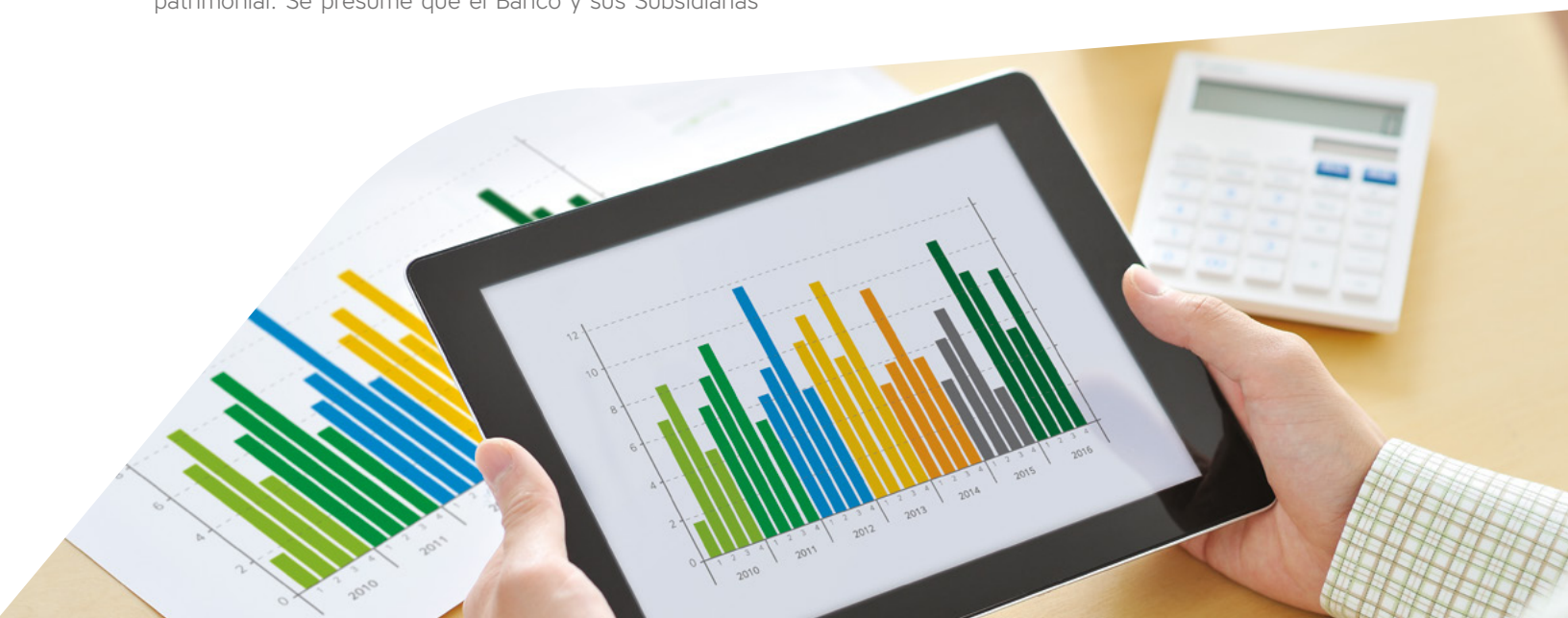
d) Negocios conjuntos

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

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

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 tienen negocios conjuntos que se registran por método de participación. (Ver nota 13).

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



2.3 Intereses de no Controlantes

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

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

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

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

2.5 Transacciones en Moneda Extranjera

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

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se presentan al tipo de cambio \$3.000,71 y \$2.919,01 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 y simultáneas 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 sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con ajuste a resultados” ó b) “al costo amortizado”. La Administración del Banco y sus Subsidiarias de acuerdo con su estrategia de liquidez y riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, el Banco y sus Subsidiarias dentro de su estrategia de ser una entidad cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla como “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 sus Subsidiarias "A valor razonable con cambios a resultados", en su reconocimiento inicial se puede hacer una elección irrevocable para presentar en "otro resultado integral - ORI" en el patrimonio los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. El Banco y sus Subsidiarias han decidido utilizar esta elección y por consiguiente, todas sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con cambios a ORI". (Ver nota 7).

b) Reconocimiento inicial

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

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

c) Reconocimiento posterior

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

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

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

d) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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



e) Provisión por deterioro

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

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

Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la casa matriz (Grupo Aval) realizará evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. (Ver nota 3).

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

Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia la diferencia entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad que se consolida, 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 consolidado y no en el estado consolidado de resultados como lo requiere NIC 39.

f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

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

g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

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

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

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

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

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en los estados consolidado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención

de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.8 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

2.9 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

2.10 Otras Cuentas por Cobrar

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

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

- a) Se encuentra con más 90 días de vencida.
- b) El deudor ha entrado en concurso de acreedores o algún sistema de insolvencia financiera.
- c) El deudor ha solicitado algún tipo de acuerdo con los acreedores para la cancelación de sus deudas.

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

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

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

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

2.11 Garantías Financieras

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

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir. Posteriormente a su reconocimiento inicial, el pasivo registrado inicialmente se amortiza con abono a resultados durante la vigencia de la garantía, por el método de línea recta.

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

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

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

2.12 Propiedades y Equipos de Uso Propio

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Obligaciones por retiro de activos

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

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

2.13 Propiedades de Inversión

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

base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel tres descritas en la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. (Ver nota 5).

2.14 Bienes Entregados en Arrendamiento

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

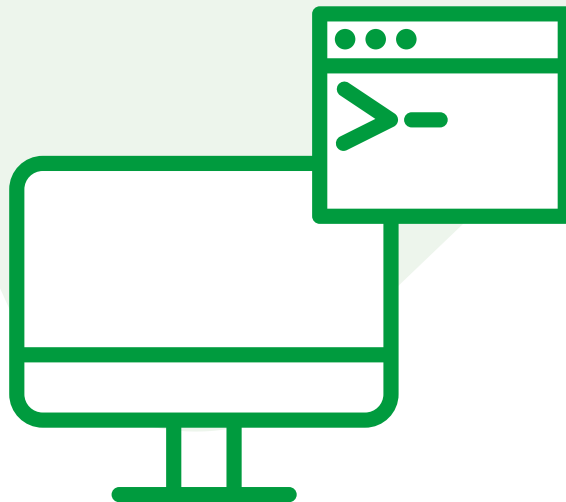
2.15 Bienes Recibidos en Arrendamiento

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

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

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

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



2.16 Activos Intangibles

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

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

2.17 Pasivos Financieros

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

Los pasivos financieros sólo se dan de baja 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 recolocarlos de nuevo).

2.18 Beneficios a Empleados

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

a) Beneficios de corto plazo

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

b) Beneficios post- empleo

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

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

En lo que respecta a estos beneficios el Gobierno de Colombia expidió el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015, el cual adiciona una segunda parte al libro 2 del Decreto 2420 del 14 de diciembre de 2015, así:

“Artículo 2.2.1. Revelación de información de pasivos pensionales. Los preparadores de información financiera deberán revelar en las notas de sus estados financieros, el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto No. 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del Marco Técnico Normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y sus modificatorios.”

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

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

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

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

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco y sus Subsidiarias no han otorgado beneficios basados en acciones a sus empleados.

2.19 Impuestos a las Ganancias

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

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

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

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

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por el Banco y sus Subsidiarias

y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro cercano. Generalmente el Banco y sus Subsidiarias no tienen la potestad para controlar la reversión de diferencias temporales de inversiones en asociadas.

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

2.20 Provisiones

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

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

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

2.21 Ingresos

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

a) Intereses

Los intereses se registran en la cuenta de ingresos según corresponda por tipo de cartera:

- Créditos comerciales.
- Créditos de consumo.
- Créditos de vivienda.
- Microcréditos.

b) Prestación de servicios

El Banco y sus Subsidiarias prestan servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto 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 periodo de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

c) Programas de fidelización de clientes

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

d) Ingresos por comisiones

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

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

2.22 Impuesto a la Riqueza

En diciembre de 2014, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el Impuesto a la Riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000, el cual se liquida como se describe más adelante. Dicha Ley establece en su artículo décimo que los contribuyentes del Impuesto a la Riqueza, podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio; sin embargo, y teniendo en cuenta que el Banco y sus Subsidiarias no tenían constituida una

reserva patrimonial para atender esta obligación, optó por registrar con cargo a resultados del primer semestre de 2016 el impuesto a la riqueza causado en el año corriente.

2.23 Utilidad Neta por Acción

El Banco y sus Subsidiarias presentan datos de las ganancias de sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias por acción, el Banco y sus Subsidiarias dividen el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el semestre. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el número de acciones ponderadas para ambos semestres fue de 7.725.326.503 acciones.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el Banco y sus Subsidiarias no poseen acciones diluidas.

2.24 Segmentos de Operación

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

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

- a) Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, que son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.
- b) El importe absoluto de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre (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.
- c) Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

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

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

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

2.25 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

a) Nuevas normas y modificaciones - aplicable al 1 de enero de 2016

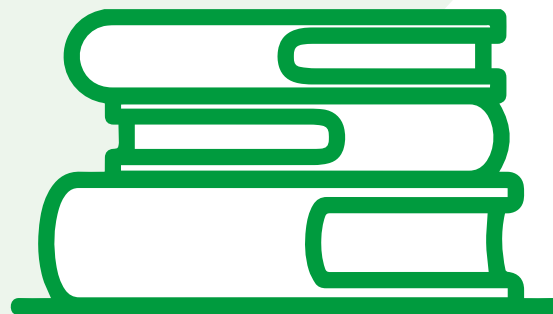
Las siguientes normas e interpretaciones se aplicaron por primera vez a los estados financieros consolidados que comenzaron el 1 de enero de 2016. La aplicación de estas normas contables no tuvo algún efecto material en los estados financieros consolidados.

I. Mejoras Anuales a NIIF ciclos 2010 - 2012 y 2011 - 2013. Fecha efectiva el 1 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 aclara que todas las contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada periodo de reporte.

Adicionalmente, aclara 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 deben ser revelada si se reportan activos de segmento.
- NIIF 13 - confirma que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo pueden continuar midiéndose a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.



Adicionalmente, aclara 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.

II. Planes de beneficios definidos: Contribuciones de empleados (Modificaciones a la NIC 19). Fecha efectiva el 1 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 al 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 periodos futuros.

b) Futuros modificaciones contables

El 22 de diciembre de 2016, se expidió el Decreto número 2131, por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 2420, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el cual incluye las siguientes normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2017 (excepto la NIIF 9 y NIIF 15, aplicables a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada):

Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: • Requerimientos de materialidad NIC 1. • Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. • Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. • La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	• El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. 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.
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3)
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades NIC 28 - Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIC 12 Impuesto a las ganancias	Impuesto diferido por pérdidas no realizadas	Diferencias temporarias deducibles
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes modifica los numerales 26, 27 y 29. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	Se define el concepto de planta productora, además, requiere que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16. Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41

Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) Cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) 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, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	• NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. • NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) • Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. • Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. • 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.

Futuros pronunciamientos para el sector real

Los siguientes futuros pronunciamientos son aplicables a Inca Fruehauf S.A. y Alpopular Cargo S.A.S.

Norma de Información	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)	Modificaciones en las revelaciones valor recuperable de los activos no financieros.	Las modificaciones requieren la revelación de información sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Introduce el requerimiento de revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.
NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura.	La enmienda indica que no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados que cumplan los criterios detallados en la enmienda.
CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)	Interpretación de la NIC 37	Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.

Norma de Información

Tema de la enmienda

Detalle

Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013)

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF

- NIIF 2 - Pagos basados en acciones: definición de "condiciones de adquisición de derechos.
- NIIF 3 - Combinaciones de negocios: contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.
- NIIF 8 - Segmentos de operación: agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad.
- NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada.
- NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave.
- NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación

Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013)

La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.

- NIIF 3 - Combinaciones de negocio: alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y
- NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.
- NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

NIIF 16 – Arrendamientos

Eliminación de la distinción actual entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero.

Requiere el reconocimiento de un activo y un pasivo financiero en todos los contratos de arrendamiento.

El estado de resultados también se ve afectado dado que al gasto total es mayor en los años anteriores al arrendamiento y menor en años posteriores. Adicionalmente, los gastos operativos serán reemplazados con intereses y depreciación

NIC 7 – Iniciativa Sobre Información a Revelar

Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujo de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados.

Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. Las entidades pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos, los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.

2.26 Reclasificaciones en los Estados Financieros Consolidados

Algunas cifras incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016 fueron reclasificadas para homogeneizarlas a la presentación de los estados financieros consolidados correspondientes al corte 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre 2016 se tomó la decisión de presentar el impuesto corriente como un rubro independiente de las Otras cuentas por cobrar neto, así mismo al 30 de junio 2016, se tenía este impuesto dentro de las Otras cuentas por cobrar neto por \$90.627.



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

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

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

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

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

- Nota 15 - Activos intangibles Vidas útiles
- Nota 22 - Beneficios a empleados
- Nota 25 - Compromisos y contingencias
- Nota 31 - Partes relacionadas

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

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

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

Negocio en marcha

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

Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2016

Créditos evaluados individualmente:	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	13.369	(6.980)
Créditos evaluados colectivamente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento	10%	23.799	(15.577)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	36.253	(33.500)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	21.510	(14.181)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	432	(432)

30 de junio de 2016

Créditos evaluados individualmente:	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	14.352	(6.185)
Créditos evaluados colectivamente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento	10%	13.610	(18.963)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	28.809	(29.645)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	12.095	(17.082)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	336	(336)

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.





ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

Objetivo y Guías Generales del Manejo del Riesgo

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

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



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

Cultura del Riesgo

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

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

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

Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

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

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

Junta Directiva

La Junta Directiva 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 mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

El Banco cuenta, entre otros, con un Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería conformados por Vicepresidentes, Gerentes y otros responsables de las áreas involucradas en el proceso, o con análisis realizados por la Junta Directiva en pleno, que periódicamente se ocupan de discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del Banco (SARM). Igualmente, existe el comité de gestión de activos y pasivos, o el análisis por parte de la Junta Directiva, para tomar decisiones en materia de gestión de activos y pasivos, comité de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL). Así mismo, para lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) y del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), se monitorea en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva y en el Comité de Gestión Integral de Riesgos. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Secretaría General del Banco.



A continuación se detallan los comités de riesgo:

I. Comité de Gestión Integral de Riesgos

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

Funciones

- Medir el perfil de riesgo integral de la entidad.
- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta la entidad.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que las entidades están dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio. Esto implica evaluar alternativas para alinear el factor de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo.
- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, entre otros.

El comité de gestión integral del riesgo fue aprobado por la Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias el 25 de julio de 2016 y su primera sesión fue el 27 de julio del 2016.

II. Comité de Riesgo de Mercado SARM

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

Funciones

- Garantizar el cumplimiento de las políticas definidas en el ámbito legal, normativo y de Gobierno Corporativo que rige la actividad del Banco y sus Subsidiarias.
- Presentar para conocimiento y aprobación de la Junta Directiva las políticas de gestión y control de riesgos originados en las operaciones de tesorería.
- Efectuar el seguimiento a los portafolios de inversión gestionados y a las actividades que afecten su estructuración, desempeño y exposición de riesgos.
- Deliberar sobre las propuestas de políticas de inversión y cupos que presente el Área de Tesorería para contrapartes y emisores con los que el Banco y sus Subsidiarias efectúen transacciones.
- Proponer, deliberar y decidir sobre las iniciativas que considere convenientes para un mejor análisis, seguimiento y control de los riesgos en materia de inversiones.
- Administrar las políticas de control de riesgos y diseñar los mecanismos para su control y medición.
- Estar al tanto del entorno económico y analizar su efecto en la gestión de los recursos administrados.
- Estar al tanto de la normatividad que afecta la gestión de las Áreas de Tesorería y de Riesgos.
- Fijar las atribuciones por operación en las operaciones que realice la tesorería, las cuales deben ser aprobadas por la Junta Directiva.
- Evaluar la composición y resultados del portafolio de inversiones.
- Evaluar los niveles de riesgos por tipo de inversiones y emisores.
- Servir como instrumento de apoyo para la adecuada administración del riesgo de mercado, emisor, contraparte, operativo, jurídico y demás que se consideren relevantes en relación con las actividades que realice la Tesorería del Banco y sus Subsidiarias.
- Analizar y validar las metodologías utilizadas para la gestión de riesgos de mercado y crédito de tesorería.
- Analizar las propuestas sobre incursión en nuevos mercados, productos o negocios en los cuales la Tesorería se encuentre interesada en participar, con el objeto de formular las recomendaciones que se consideren pertinentes al Presidente y a la Junta Directiva.

- Evaluar los excesos o alertas que se presenten en los límites establecidos
- Asumir las funciones que menciona el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Externa 100 de 1995).

III. Comité de Riesgo de Liquidez SARL

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

Entre sus principales funciones se encuentran:

- El Comité debe informar al Presidente sobre los niveles y desempeño del riesgo de liquidez, mediante comunicación que sintetice los análisis realizados.
- El Comité de Riesgo de Liquidez, solicitará a la Gerencia de Riesgo Financiero, periódicamente y cuando lo considere necesario, informes sobre el Indicador de Riesgo de Liquidez – IRL, límites de riesgo de liquidez, niveles de exposición de riesgo de liquidez, flujos de liquidez de activos y pasivos, planes de contingencia ante situaciones extremas y cualquier estudio técnico que le permita al Banco y sus Subsidiarias profundizar en el conocimiento del riesgo de liquidez, al igual que los resultados de los modelos Internos cuando sea el caso.
- Igualmente en el Comité de Riesgo de Liquidez se deberá presentar y analizar los estudios técnicos necesarios relacionados con niveles de concentración en plazos, montos y vencimientos de los productos de colocación y captación, con el propósito de establecer mecanismos de mitigación, desarrollar cursos de acción e implementar estrategias.
- El Comité de Riesgo de Liquidez deberá constituirse en un órgano de apoyo para la Administración del Banco y sus Subsidiarias en los temas relacionados con la Administración y Control de la Liquidez.

Vicepresidencia de Riesgo y Crédito

La vicepresidencia de riesgo y crédito que figura dentro de la estructura organizacional, tiene, entre otras, las siguientes funciones:

- a. Velar por el adecuado cumplimiento a nivel del Banco y sus Subsidiarias de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités 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.
- d. Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

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

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

Las Subsidiarias de Banco Popular vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, usan el modelo estándar o VeR regulatorio para medir, controlar y manejar el riesgo de mercado de tasa de interés en el libro de tesorería, y el riesgo de tipo de cambio en libro de tesorería y en el bancario como es requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia. El modelo estándar es basado en el libro de Basilea II y es dividido en cuatro riesgos como sigue: tasa de interés, tipo de cambio, precio de acciones y fondos mutuos. La suma de exposición por tipo de riesgo constituye el modelo estándar o regulatorio de VeR, cada exposición del riesgo es medida en una base diaria y mensual, consecuentemente posición de

activos y pasivos son clasificados de acuerdo con su duración al tipo de instrumento y moneda, posiciones neta de moneda extranjera son medidas tanto en el libro bancario como en el libro de tesorería. 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 cuentan con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites de pérdida para cada una de las unidades de negocio, así como alertas de sensibilidad a cambios en las tasas de interés y el tipo de cambio. Igualmente el Banco ha establecido cupos de contraparte y atribuciones por operador. Estos límites y cupos

son controlados diariamente por el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el responsable autorizado posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 del Banco y sus Subsidiarias fueron los siguientes:

Valor de riesgo de mercado (VeR)

Entidad	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco y sus Subsidiarias	120.572	85	130.613	80

Los indicadores de VeR del Banco y sus Subsidiarias durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 fueron los siguientes:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

	31 de diciembre de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	103.097	122.850	135.496	118.920
Tasa de cambio	30	1.147	2.551	273
Acciones	733	815	947	764
Carteras Colectivas	508	592	683	615
VeR Total	104.583	125.405	137.453	120.572

	30 de junio de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	124.044	131.557	143.313	128.448
Tasa de cambio	17	1.159	2.369	655
Acciones	919	930	941	937
Carteras Colectivas	490	532	574	573
VeR Total	126.495	134.178	146.045	130.613

Análisis sensibilidad

A continuación se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en resultados consolidado del promedio del portafolio de títulos de deuda a valor razonable durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

Valor de riesgo de mercado (VeR)

Entidad	31 de diciembre de 2016			30 de junio de 2016		
	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB
Banco y sus Subsidiarias	133.444	(882)	(1.764)	154.295	(348)	(692)

Comités de Auditoría

Su objetivo en lo referente a estos aspectos es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno. Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

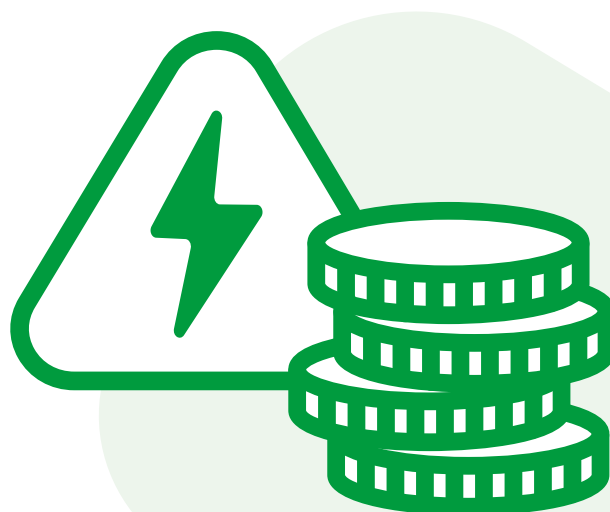
- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno. Evaluar la estructura del control interno del Banco, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente 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, la Auditoría Interna es responsable de la revisión y evaluación del funcionamiento de los sistemas de administración de riesgos y le presenta al Comité los informes semestrales establecidos y los demás que éste les requiera, adicionalmente la Revisoría Fiscal efectúa auditoría semestralmente y emite los informes a su cargo.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Auditoría Interna

La Auditoría Interna del Banco y sus Subsidiarias depende administrativamente de la presencia del Banco y para efectos del desarrollo del plan de auditoría anual depende directamente del plan de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco y sus Subsidiarias para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración del Banco y sus Subsidiarias acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis Individual de los Diferentes Riesgos

El Banco y sus Subsidiarias 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 cual incluye 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 estado consolidado de situación financiera, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

El Banco y sus Subsidiarias tienen sus negocios en sectores económicos diferentes al del sector financiero, en común denominadas del "sector real", tienen una menor exposición a los riesgos financieros pero están expuestas a las variaciones adversas de los precios de sus productos, otras entidades en sectores económicos diferentes, están expuestas fundamentalmente a riesgos operativos y legales. A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de Crédito

4.1.1 Exposición consolidada al Riesgo de Crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito de instrumentos financieros, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el Estado de Situación Financiera del Banco a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 como se indica a continuación:

Exposición consolidado al riesgo de crédito

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	16.323	36.729
Instrumentos Financieros de inversión a valor razonable		
Gobierno	1.646.374	1.496.503
Entidades Financieras	77.161	73.279
Instrumentos financiero derivados de negociación	262	1.132
Inversiones en instrumentos de patrimonio	57.627	54.986
	1.781.424	1.625.900
Instrumentos Financieros a Costo Amortizado		
Gobierno	409.131	341.679
	409.131	341.679
Cartera de Crédito		
Cartera consumo	8.831.200	8.286.898
Cartera comercial	6.938.221	6.854.241
Cartera de vivienda	493.507	417.758
Cartera leasing	269.730	246.609
Cartera microcrédito	7.929	9.327
Otras cuentas por cobrar	192.996	122.752
	16.733.583	15.937.585
Total de activos financieros con riesgo de crédito	18.940.461	17.941.893
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avalués	871	972
Compromisos de crédito	612.038	570.598
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	612.909	571.570
Total máxima exposición al riesgo de crédito	19.553.370	18.513.463

Otros activos financieros a valor razonable por resultados

Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición consolidada al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

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

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

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

- Análisis del riesgo financiero: Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente de su historia financiera con el Banco y sus Subsidiarias y/o con el sistema financiero en general, y los modelos

de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y/o de generación de fondos.

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el siguiente es el resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado:

Cartera de Créditos por Tipo de Garantías

31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	8.805.546	5.274.832	0	0	7.580	14.087.958
Créditos colateralizados:						
Viviendas	10.722	553.859	493.507	0	349	1.058.437
Bienes en leasing	0	0	0	80.635	0	80.635
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	187.713	0	187.713
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	0	0	1.211	0	1.211
Pignoración de rentas	0	982.505	0	0	0	982.505
Prendas	11.735	318	0	107	0	12.160
Otros activos	3.197	126.707	0	64	0	129.968
Total	8.831.200	6.938.221	493.507	269.730	7.929	16.540.587

30 de junio de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	8.261.453	5.165.375	0	0	5.462	13.432.290
Créditos colateralizados:						
Viviendas	12.104	582.658	417.758	0	742	1.013.262
Bienes en leasing	0	0	0	214.395	0	214.395
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	30.535	0	30.535
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	157.149	0	1.440	2.949	161.538
Pignoración de rentas	0	764.028	0	0	0	764.028
Prendas	13.336	126.927	0	134	0	140.397
Otros activos	5	58.104	0	105	174	58.388
Total	8.286.898	6.854.241	417.758	246.609	9.327	15.814.833

Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual y de grupos económicos, el Banco Popular y sus Subsidiarias mantienen índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Banco y sus Subsidiarias, en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado y la presencia del Banco y sus Subsidiarias en un mercado específico.

De acuerdo con las normas legales colombianas el Banco y sus Subsidiarias en Colombia no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del banco cuando estén amparados con garantías aceptables.

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

31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	8.831.200	6.938.221	493.507	269.730	7.929	16.540.587
Total	8.831.200	6.938.221	493.507	269.730	7.929	16.540.587

30 de junio de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	8.286.898	6.854.241	417.758	246.609	9.327	15.814.833
Total	8.286.898	6.854.241	417.758	246.609	9.327	15.814.833

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por destino económico al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Cartera de Créditos por Sector Económico

31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	258	85.175	285	1.838	7	87.563
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	2.417	122.861	7.440	9.945	10	142.673
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	7	0	0	24	0	31
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	18	0	0	0	0	18
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	1.797	249.036	2.941	6.170	75	260.019
Actividades financieras y de Seguros	496	829.288	753	12.977	8	843.522
Actividades inmobiliarias	505	40.604	1.679	11.214	18	54.020
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	5.180	47.965	8.707	13.930	82	75.864
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	135	1.024.011	201	1.691	0	1.026.038
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	8.362	163.864	3.162	2.201	6.188	183.777
Alojamiento y servicios de comida	1.783	19.987	1.144	5.996	149	29.059
Asalariado	8.770.852	4.888	434.452	23.455	63	9.233.710
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	15.307	1.095.099	10.277	68.275	854	1.189.812
Construcción	1.491	705.999	1.559	17.341	45	726.435
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	227	217.947	64	1.362	0	219.600
Educación	702	81.138	612	300	6	82.758
Explotación de minas y canteras	125	227.035	0	2.136	0	229.296
Industrias manufactureras	4.094	1.313.713	3.076	47.382	161	1.368.426
Información y comunicaciones	572	45.025	1.065	1.017	17	47.696
Otras actividades de servicios	1.393	59.875	468	3.234	11	64.981
Rentista de capital	10.308	14.633	7.785	1.837	7	34.570
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	462	294.685	0	0	0	295.147
Transporte, almacenamiento	4.709	295.393	7.837	37.405	228	345.572
Total por destino económico	8.831.200	6.938.221	493.507	269.730	7.929	16.540.587

30 de junio de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Actividades artísticas, de entrenamiento y recreación	505	6.554	424	2.011	0	9.494
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	2.837	120.104	7.092	9.494	9	139.536
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores	65	0	0	30	0	95
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	22	0	0	0	0	22
Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	1.972	243.501	2.913	5.823	15	254.224
Actividades financieras y de Seguros	598	1.050.108	886	1.535	10	1.053.137
Actividades inmobiliarias	901	32.686	1.664	24.537	10	59.798
Actividades profesionales, científicas y técnicas.	6.904	49.782	8.569	13.619	54	78.928
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	147	960.119	121	2.099	0	962.486
Agricultura, ganadería, caza, silvi-cultura y pesca	10.467	168.172	3.486	4.695	1.523	188.343
Alojamiento y servicios de comida	2.516	23.344	1.569	7.066	143	34.638
Asalariado	8.210.364	10.857	356.077	13.758	6.921	8.597.977
Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas	20.738	1.040.149	11.804	63.343	389	1.136.423
Construcción	1.920	688.433	1.326	6.767	32	698.478
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	182	222.869	194	1.563	0	224.808
Educación	591	70.010	754	257	10	71.622
Explotación de minas y canteras	576	248.104	0	2.284	4	250.968
Industrias manufactureras	5.346	1.204.141	2.287	38.901	63	1.250.738
Información y comunicaciones	711	61.088	1.076	916	12	63.803
Otras actividades de servicios	1.798	58.832	1.515	3.845	27	66.017
Rentista de capital	11.649	15.761	8.612	3.206	8	39.236
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	312	342.084	0	0	0	342.396
Transporte, almacenamiento	5.777	237.543	7.389	40.860	97	291.666
Total por destino económico	8.286.898	6.854.241	417.758	246.609	9.327	15.814.833



4.1.3 Proceso de Otorgamiento de Créditos y Cupos de Contraparte

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

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en Banco y sus Subsidiarias se encuentran consignados en su manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los comités de riesgos de crédito y de tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias, que establece la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias han delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Para las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

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

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

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

4.1.4 Proceso de Monitoreo del Riesgo de Crédito

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

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

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Créditos que están en Mora, pero no están Deteriorados

31 de diciembre de 2016

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total	Deteriorados > a 90 días	Total Cartera de créditos
Consumo	8.339.543	183.031	54.714	33.118	270.913	220.744	8.831.200
Comercial	6.780.770	38.711	7.096	3.183	48.990	108.461	6.938.221
Vivienda Hipotecaria	454.190	27.136	4.953	1.131	33.220	6.097	493.507
Leasing Financiero	185.765	71.652	1.763	4.168	77.583	6.382	269.730
Microcrédito	6.784	334	72	64	470	675	7.929
Total	15.767.052	320.914	68.598	41.664	431.167	342.359	16.540.587

30 de junio de 2016

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total	Deteriorados > a 90 días	Total Cartera de créditos
Consumo	7.869.163	180.880	45.984	26.430	253.294	164.441	8.286.898
Comercial	6.620.595	82.393	19.758	10.345	112.496	121.150	6.854.241
Vivienda	378.829	29.698	3.188	1.620	34.506	4.423	417.758
Leasing Financiero	216.099	20.685	2.330	1.216	24.231	6.279	246.609
Microcrédito	7.528	456	164	86	706	1.093	9.327
Total	15.092.214	314.112	71.424	39.697	425.233	297.386	15.814.833

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

El Banco y sus Subsidiarias semestralmente efectúan un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000, 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- Subnor-

mal, C- Deficiente, D- Dudoso Recaudo y E- Irrecuperable. A continuación se explica cada una de las categorías de riesgo.

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

Categoría B- Riesgo aceptable: Arriba del normal, la cartera de créditos y de arrendamientos financieros son aceptablemente atendidos y protegidos por garantías, pero

hay debilidades las cuales pueden potencialmente afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor o sus flujos de caja proyectados en la extensión que si no es corregido oportunamente afectaría la capacidad normal de recaudos de los créditos.

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	8.450.821	6.678.655	486.176	218.760	7.079	15.841.491
B	69.716	52.553	2.387	29.742	94	154.492
C	55.224	42.724	2.149	13.285	82	113.464
D	182.428	92.236	456	5.968	42	281.130
E	73.011	72.053	2.339	1.975	632	150.010
Total	8.831.200	6.938.221	493.507	269.730	7.929	16.540.587

30 de junio de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	7.944.534	6.546.440	411.609	200.237	7.980	15.110.800
B	59.799	94.801	2.666	29.571	162	186.999
C	50.129	58.413	1.064	10.757	86	120.449
D	176.646	84.950	598	4.424	87	266.705
E	55.790	69.637	1.821	1.620	1.012	129.880
Total	8.286.898	6.854.241	417.758	246.609	9.327	15.814.833

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

4.1.5 Reestructuración de Operaciones de Crédito por Problemas Financieros del Deudor

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

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciaciones a nivel del Banco y sus Subsidiarias es proveer al cliente

una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco y sus 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.

Los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; 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.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Local	196.765	186.140
Total reestructurados	196.765	186.140

4.1.6 Recepción de Bienes en Pago

Cuando los procesos de cobro persuasivo o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar el cobro por vía jurídica o se llega a acuerdos con el cliente para la entrega de bienes en dación de pago. El Banco y sus Subsidiarias tienen políticas claramente establecidas para la recepción de bie-

nes en pago y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes entregados en pago y su venta posterior.

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el siguiente es el resumen de valor de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos períodos.

Bienes recibidos en pago y vendidos en los periodos:	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Bienes recibidos en pago	1.586	4.419
Bienes vendidos	1.437	306

Activos Financieros Diferentes de Cartera de Créditos por Calificación de Riesgo de Crédito

El siguiente es un resumen de activos financieros diferentes de cartera de crédito por calificación de riesgo de crédito emitida por agencia de calificación de riesgo de crédito independiente:

a. Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

Calidad crediticia	Calificación	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Banco República	"AAA"	110.963	505.685
Grado de inversión	"AAA"	946.213	997.856
Total		1.057.176	1.503.541

b. Calidad Crediticia en Instrumentos Financieros a Valor Razonable

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

Instrumentos Financieros e Instrumentos del Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en Resultados:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Emitidos por la nación y/o Banco Central	1.646.374	1.496.503
Entidades financieras	77.161	73.279
Instrumentos de inversión fondos inversión colectiva	57.627	54.986
Total inversiones en títulos de deuda	1.781.162	1.624.768

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en el Patrimonio:

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Calificación
Grado de inversión			
Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana	493.032	496.761	AAA
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	185	162	BBB
Total grado de inversión	493.217	496.923	
Sin calificación o no disponible	87.767	50.477	
Total	580.984	547.400	

Total Calidad Crediticia de Activos Financieros a Valor Razonable:

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Emitidos y Garantizados por la Nación	1.646.374	1.496.503
Grado de inversión	493.217	496.923
Especulativo	134.788	128.265
Sin calificación o no disponible	87.767	50.477
Total	2.362.146	2.172.168

c. Activos Financieros de Inversión a Costo Amortizado:

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 sus Subsidiarias tiene activos financieros a costo amortizado:

Grado de inversión	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Soberanos (*)	1.829	2.208
Otras entidades Públicas (**)	407.302	339.416
Entidades financieras	0	55
Total grado de inversión	409.131	341.679

(*) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(**) Derivado de operaciones con entidades públicas, incluye administraciones públicas en general (incluyendo regionales y locales).

d. Instrumentos Financieros Derivados:

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



31 de diciembre de 2016

Cliente	PYG	Calificación	Fecha de corte
C.I. Distrihogar S.A.S.	(14)	AA	30/06/2016
Colorquímica S.A.S.	237	AA	30/06/2016
Daflor S.A.S.	(55)	AA	30/06/2016
Impresistem S.A.S.	19	AA	30/06/2016
Indufaros S.A.	(6)	AA	30/06/2016
Industrias de Refrigeración Comercial S.A. Indufri	(17)	AA	30/06/2016
Jadesi S.A.S.	(11)	AA	30/06/2016
More Products S.A.	(1)	AA	30/06/2016
Sociedad Exportadora de Café de las Cooperativas S.A.	(47)	AA	30/04/2016
Impacto del Riesgo de da Contrapartida en la Valoración de los Derivados	(5)		
Total especulativo	99		

30 de junio de 2016

Cliente	PYG	Calificación	Fecha de corte
Alfa Trading S.A.S.	28	AA	31/12/2016
Alimentos Balanceados Tequendama S A. Albateq S.A.	155	AA	31/12/2016
Aritex de Colombia S.A.S.	5	AA	31/12/2016
Autogermana S.A.	117	AA	31/12/2016
C.I. Distrihogar S.A.S.	55	AA	31/12/2016
Colorquímica S.A.S.	170	AA	31/12/2016
Compañía Internacional de Integración S.A.	102	AA	31/12/2016
Consorcio Metalúrgico Nacional S.A.S.	251	AA	31/12/2016
G y J Ferreterías S.A.	108	AA	31/12/2016
Industrias Metálicas Corsan	63	AA	31/12/2016
Lujos Arani LTDA.	18	AA	31/12/2016
More Products S.A.	25	AA	31/12/2016
Sociedad Exportadora de Café de las Cooperativas S.A.	(179)	AA	31/12/2016
Sudespensa Barragan S.A.	37	AA	31/12/2016
Tintorería Asitex S.A.	16	AA	31/12/2016
Impacto del Riesgo de la Contrapartida en la Valoración de los Derivados	(28)		
Total especulativo	944		

4.2 Riesgos de Mercado

El Banco y sus 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 sus 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 sus Subsidiarias operan.

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

4.2.1 Riesgo de Instrumentos Financieros

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

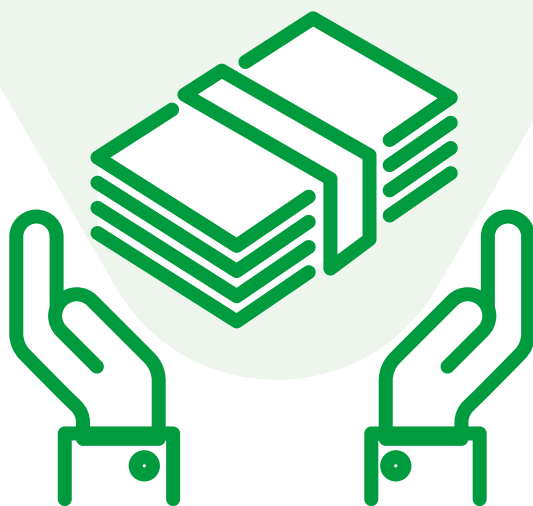
- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.
- 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 2016 el Banco y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

Activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado.

Activos	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Inversiones en título de deuda a valor razonable	1.723.536	1.569.782
Instrumento derivados de negociación	262	1.132
Total activos	1.723.798	1.570.914
Pasivos		
Instrumento derivativos pasivos de negociación	(163)	(188)
Total pasivos	(163)	(188)
Posición neta	1.723.635	1.570.726



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

El Banco y sus Subsidiarias operan internacionalmente y están expuestos a variaciones de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos e inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

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

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

El Banco y sus 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.

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

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco y sus Subsidiarias, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia del Banco y sus Subsidiarias.

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

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

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

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

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

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

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

Cliente	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,86	0,26	0,00	15.360
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0,06	0,00	0,00	185
Instrumentos derivados de negociación	0,09	0,00	0,00	262
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	73,63	0,01	2,32	227.943
Total activo	78,64	0,27	2,32	243.750
Pasivos				
Instrumentos derivados de negociación	0,05	0,00	0,00	163
Depósitos de clientes	0,42	0,00	0,00	1.259
Obligaciones Financieras	75,41	0,01	2,32	233.291
Cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	121
Total pasivos	75,92	0,01	2,32	234.834
Posición neta activa (pasivo)	2,72	0,26	0.00	8.916



30 de junio de 2016

Cliente	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,57	0,03	0,01	48.489
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0,06	0,00	0,00	162
Instrumentos derivados de negociación	0,39	0,00	0,00	1.132
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	57,55	0,03	0,86	170.589
Total activo	74,57	0,06	0,87	220.372
Pasivos				
Instrumentos derivados de negociación	0,06	0,00	0,00	188
Depósitos de clientes	12,20	0,08	0,00	35.840
Obligaciones Financieras	59,23	0,03	0,86	175.473
Cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	119
Total pasivos	71,53	0,11	0,86	211.620
Posición neta activa (pasivo)	3,04	0,05	0,01	8.752

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

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han establecido políticas para manejar el riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra la moneda funcional. Las entidades del Banco Popular 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 es controlada 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 2016 sería un incremento de \$24.375 en los activos y \$892 de en el patrimonio, y de \$22.037 en los activos y (\$875) en el patrimonio, al 30 de junio de 2016.

4.4 Riesgo de Balance de Estructura de Tasa de Interés

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

La siguiente tabla resume la exposición del Banco y sus Subsidiarias a cambios en las tasas de interés por activos y pasivos a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016. En esta tabla los instrumentos de tasa fija son clasificados de acuerdo con las fechas de vencimiento y los instrumentos de tasa variable son clasificados de acuerdo a la fecha de reprecio:

31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No monetarios	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	41.064	0	0	0	1.016.112	1.057.176
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	58.146	54.011	37.717	1.631.289	0	1.781.163
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0	409.131	0	0	0	409.131
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	6.658.336	221.658	9.660.593	0	16.540.587
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	179.399	179.399
Activos tangibles	0	0	0	0	653.961	653.961
Activos intangibles	0	0	0	0	41.659	41.659
Activo impuesto diferido	0	0	0	0	37.996	37.996
Otros activos	0	0	0	0	6.682	6.682
Total Activos	99.210	7.121.478	259.375	11.291.882	1.935.809	20.707.754

Pasivos y patrimonio	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No monetarios	Total
Cuentas corrientes	1.144.990	0	0	0	0	1.144.990
Cuentas de ahorro	8.766.041	0	0	0	0	8.766.041
Certificados de depósito a término	306.355	1.580.776	1.280.405	1.614.991	0	4.782.527
Otros depósitos	39.792	0	0	0	0	39.792
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	0	501.307
Créditos con bancos y otros	215.247	0	0	0	0	215.247
Bonos en circulación	226.879	339.777	279.375	774.473	0	1.620.504
Obligaciones con entidades de redescuento	0	95.106	19.015	136	0	114.257
Instrumentos derivados de negociación	163	0	0	0	0	163
Provisiones	0	0	0	32.899	19.550	52.449
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	131.527	131.527
Beneficios a empleados	6.034	8.501	15.513	278.373	46.579	355.000
Otros pasivos	87.668	229.953	0	0	0	317.621
Patrimonio de los interés controlante	0	0	0	0	2.704.280	2.704.280
Interés no controlantes	0	0	0	0	28.494	28.494
Total pasivo y patrimonio	11.294.476	2.254.113	1.594.308	2.700.872	2.930.430	20.774.199

30 de junio de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No monetarios	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.694	0	0	0	1.471.847	1.503.541
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	130.572	31.932	23.660	1.383.618	54.986	1.624.768
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0	341.624	0	55	0	341.679
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	6.699.095	167.971	8.947.767	0	15.814.833
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	109.353	109.353
Activos tangibles	0	0	0	0	643.063	643.063
Activos intangibles	0	0	0	0	26.459	26.459
Activo impuesto diferido	0	0	0	0	29.732	29.732
Otros activos	0	0	0	0	8.020	8.020
Total Activos	162.226	7.072.651	191.631	10.331.440	2.343.460	20.101.449

Pasivos y patrimonio	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No monetarios	Total
Cuentas corrientes	1.355.347	0	0	0	0	1.355.347
Cuentas de ahorro	7.932.808	0	0	0	0	7.932.808
Certificados de depósito a término	155.970	4.029.033	324.851	72.167	0	4.582.021
Otros depósitos	58.671	0	0	0	0	58.671
Fondos interbancarios	1.129.192	0	0	0	0	1.129.192
Créditos con bancos y otros	165.033	0	0	11.676	0	176.709
Bonos en circulación	0	1.315.191	0	0	0	1.315.191
Obligaciones con entidades de redescuento	0	109.250	930	106	0	110.286
Instrumentos derivados de negociación	188	0	0	0	0	188
Provisiones	0	0	34.210	78.956	0	113.166
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	94.117	94.117
Beneficios a empleados	3.592	989	19.738	329.403	0	353.722
Otros pasivos	0	8.100	0	1.408	287.926	297.434
Patrimonio de los interés controlante	0	0	0	0	2.655.760	2.655.760
Interés no controlantes	0	0	0	0	27.507	27.507
Total pasivo y patrimonio	10.800.801	5.462.563	379.729	493.716	3.065.310	20.202.119

Al 31 de diciembre de 2016, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco y sus Subsidiarias, se hubiera aumentado en \$6.436 (30 de junio de 2016 \$5.104), principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2016 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras

variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre el Banco y sus Subsidiarias se hubiera disminuido en \$6.371 (30 de junio de 2016 \$7.356), principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos que generan intereses por tipo de interés, tasa y vencimiento al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	17.425	74.824	144.263	1.487.024	1.723.536
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	408.721	0	410	0	409.131
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	838.969	611.454	6.059.492	9.030.581	16.540.587
Total	1.265.115	686.278	6.204.165	10.517.605	18.673.254

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.144.990	0	0	1.144.990
Certificados de depósito a término	1.658.539	1.507.478	915.010	701.500	4.782.527
Cuentas de ahorro	0	8.766.041	0	0	8.766.041
Otros depósitos	0	39.792	0	0	39.792
Fondos interbancarios	0	501.307	0	0	501.307
Créditos de bancos y otros	0	215.247	0	0	215.247
Bonos y títulos de inversión	682.299	166.789	614.465	156.951	1.620.504
Obligaciones con entidades de redescuento	13.798	0	100.323	136	114.257
Total	2.354.636	12.341.644	1.629.798	858.587	17.184.665

30 de junio de 2016

Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	10.884	28.065	147.213	1.383.619	1.569.781
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	341.200	0	424	55	341.679
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	2.081.523	122.612	4.785.541	8.825.157	15.814.833
Total	2.433.607	150.677	4.933.178	10.208.831	17.726.293

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.355.347	0	0	1.355.347
Certificados de depósito a término	2.358.430	1.362.592	778.168	82.831	4.582.021
Cuentas de ahorro	0	7.932.808	0	0	7.932.808
Otros depósitos	0	58.671	0	0	58.671
Fondos interbancarios	0	1.129.192	0	0	1.129.192
Créditos de bancos y otros	0	176.709	0	0	176.709
Bonos y títulos de inversión	701.283	0	613.908	0	1.315.191
Obligaciones con entidades de redescuento	17.480	0	92.700	106	110.286
Total	3.077.193	12.015.319	1.484.776	82.937	16.660.225

4.5 Riesgo de Liquidez

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

El Banco y sus Subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administra-

ción de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas.

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

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, cada subsidiaria financiera de Banco Popular mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos,

la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

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

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

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

A través de los comités técnicos de activos y pasivos, la alta dirección del Banco y sus Subsidiarias conocen su situación de liquidez de la entidad y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o

liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes, los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados consolidados y los cambios en la estructura de balance.

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

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos locales deben mantener 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 requerimiento actual es del 11% sobre las exigibilidades, con excepción de certificados de depósitos a termino con plazo inferior a 180 días cuyo requerimiento es del 4,5% y del 0% cuando excede dicho plazo. El Banco Popular ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia de las cuatro principales Subsidiarias del Banco dado que mostrar el IRL consolidado no es posible puesto que podrían llegar a presentar saldos erróneos ya que se podría estar compensado la iliquidez de una entidad con la liquidez de otra:

31 de diciembre de 2016

Saldos netos disponibles posteriores					
	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)
Tasa de interés	1.589.157	13.524	146	181.206	17.642
Tasa de cambio	0	0	0	0	0
Acciones	0	0	0	0	0
Carteras Colectivas	26.304	32.886	0	32.886	0
VeR Total	1.615.461	46.410	146	214.092	17.642



30 de junio de 2016

	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)
Tasa de interés	869.626	1.696	827	54.817	22.181
Tasa de cambio	0	0	0	0	0
Acciones	0	0	0	0	0
Carteras Colectivas	25.360	31.699	0	0	0
VeR Total	894.986	33.395	827	54.817	22.181

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por él y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, los fondos de inversión colectivos abiertos sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de 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 (Valor razonable).

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

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales en el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente. Estas líneas de crédito las cuales son otorgadas en el momento que se requiera, son garantizadas y cuentan con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco Popular no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

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

31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.057.176	0	0	0	1.057.176
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	531	56.971	41.071	2.996.722	3.095.295
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	173.662	81.411	168.672	776	424.521
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	570.573	2.619.294	2.238.454	15.154.488	20.582.809
Otras cuentas por cobrar	179.399	0	0	0	179.399
Activo impuesto de renta	37.996	0	0	0	37.996
Otros activos	6.682	0	0	0	6.682
Total Activos	2.026.019	2.757.676	2.448.197	18.151.986	25.383.878

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Instrumentos derivados de negociación	163	0	0	0	163
Cuentas Corrientes	1.144.990	0	0	0	1.144.990
Certificados de depósito a término	306.670	1.601.378	1.315.256	1.777.311	5.000.615
Cuentas de Ahorro	8.766.041	0	0	0	8.766.041
Otros Depósitos	39.792	0	0	0	39.792
Fondos Interbancarios	501.307	0	0	0	501.307
Créditos de bancos y otros	10.453	183.969	12.013	0	206.435
Bonos y Títulos de Inversión	1.075	349.301	301.491	1.223.558	2.100.848
Obligaciones con entidades de redescuento	1.057	3.012	7.161	121.671	132.919
Provisiones	52.449	0	0	0	52.449
Pasivo por Impuesto de renta	131.527	0	0	0	131.527
Beneficios a empleados	355.000	0	0	0	355.000
Otros pasivos	317.621	0	0	0	317.621
Total Pasivos	11.853.586	2.137.660	1.635.921	3.122.540	18.749.707

30 de junio de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.503.541	0	0	0	1.503.541
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	2.774	7.718	31.517	3.395.951	3.437.960
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	20.252	73.332	267.848	867	362.299
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	372.800	1.765.147	1.728.388	17.856.772	21.723.107
Otras cuentas por cobrar	109.353	0	0	0	109.353
Activo impuesto diferido	29.732	0	0	0	29.732
Otros activos	8.020	0	0	0	8.020
Total Activos	2.046.472	1.846.197	2.027.753	21.253.590	27.174.012

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Instrumentos derivados de negociación	188	0	0	0	188
Cuentas Corrientes	1.355.347	0	0	0	1.355.347
Certificados de depósito a término	423.081	2.382.418	974.849	943.320	4.723.668
Cuentas de Ahorro	7.932.808	0	0	0	7.932.808
Otros Depósitos	58.671	0	0	0	58.671
Fondos Interbancarios	1.129.192	0	0	0	1.129.192
Créditos de bancos y otros	7.005	165.082	4.996	762	177.845
Bonos y Títulos de Inversión	0	0	420.510	1.153.150	1.573.660
Obligaciones con entidades de redescuento	4.279	6.641	13.968	103.214	128.102
Provisiones	113.166	0	0	0	113.166
Pasivo por Impuesto de renta	94.117	0	0	0	94.117
Beneficios a empleados	353.722	0	0	0	353.722
Otros pasivos	297.433	0	0	0	297.433
Total Pasivos	11.769.009	2.554.141	1.414.323	2.200.446	17.937.919



4.6 Riesgo Operativo

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para 271 subprocesos en el Banco. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en estructura, actualización de procesos y cambios en aplicativos, entre otros, así como los procesos nuevos documentados por los dueños de proceso.

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

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

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

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

- Identificación
- Medición de los riesgos
- Control
- Monitoreo

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

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

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Subproceso	313	304
Riesgos	1.529	1.437
Fallas	5.246	4.039
Controles	8.764	8.370

Al 31 de diciembre de 2016 las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el segundo semestre de 2016 fueron de \$1.427 millones, de las cuales el 90% se registra en tres cuentas contables: Multas y Sanciones Otras Autoridades Administrativas (60%), Pérdida por Siniestros en Efectivo y Canje (17%), y Pérdida por Siniestros en Cartera de Créditos (13%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea para el segundo semestre del 2016 y según su afectación contable, el 93% de los eventos se originaron en Ejecución y Administración de Procesos (61%, \$870 millones), Fraude Externo (21%, \$303 millones), Fraude Interno (11%, \$161 millones). Ejecución y Administración de Procesos (61%, \$870 millones) sanción por extemporaneidad en presentación de impuestos por \$345



Fraude Externo (21%, \$303 millones) Fraude Externo en los procesos de Tarjetas de Crédito (Apropiación de recursos del cliente) por \$153

Fraude Interno (11%, \$161 millones) Apropiación de recursos del cliente por Fraude Interno a Activar o Reaperturar cuentas de clientes con documentación falsa o adulterada.

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

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

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

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

Para esta gestión, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, de la Auditoría y Revisoría Fiscal, así como los pronun-

ciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una adecuada gestión del riesgo de SARLAFT.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría y la Revisoría Fiscal en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco y sus Subsidiarias se consideran satisfactorios.

4.8 Riesgo Legal

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

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

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

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

En la nota 25 a los Estados Financieros se detallan los procesos en contra del Banco y sus Subsidiarias.





ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

El 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 sus Subsidiarias. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados, tales como derivados 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 libre descontado, modelos de precios y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y no los datos a nivel de entidades.

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

El resultado obtenido mediante la utilización de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco y sus Subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incorporar información adicional, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

5.1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus Subsidiarias medidos al valor razonable sobre una base recurrente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, sobre bases recurrentes:

31 de diciembre de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.566.122	79.587	0	1.645.709	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.313	0	3.313	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	68.644	0	68.644	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	5.870	0	5.870	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Moneda extranjera						
Forward de moneda	0	262	0	262	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos comunes	493.218	24.391	121.002	638.611		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.059.340	182.067	121.002	2.362.409		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	163	0	163	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	163	0	163		

30 de junio de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.486.286	9.539	0	1.495.825	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	2.110	0	2.110	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	63.119	0	63.119	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	8.728	0	8.728	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Moneda extranjera						
Forward de moneda	0	1.132	0	1.132	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos comunes	496.923	0	105.463	602.386		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	1.983.209	84.628	105.463	2.173.300		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	188	0	188	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	188	0	188		

Lo referente a las propiedades de inversión es revelada en la nota 14 de activos tangibles.

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

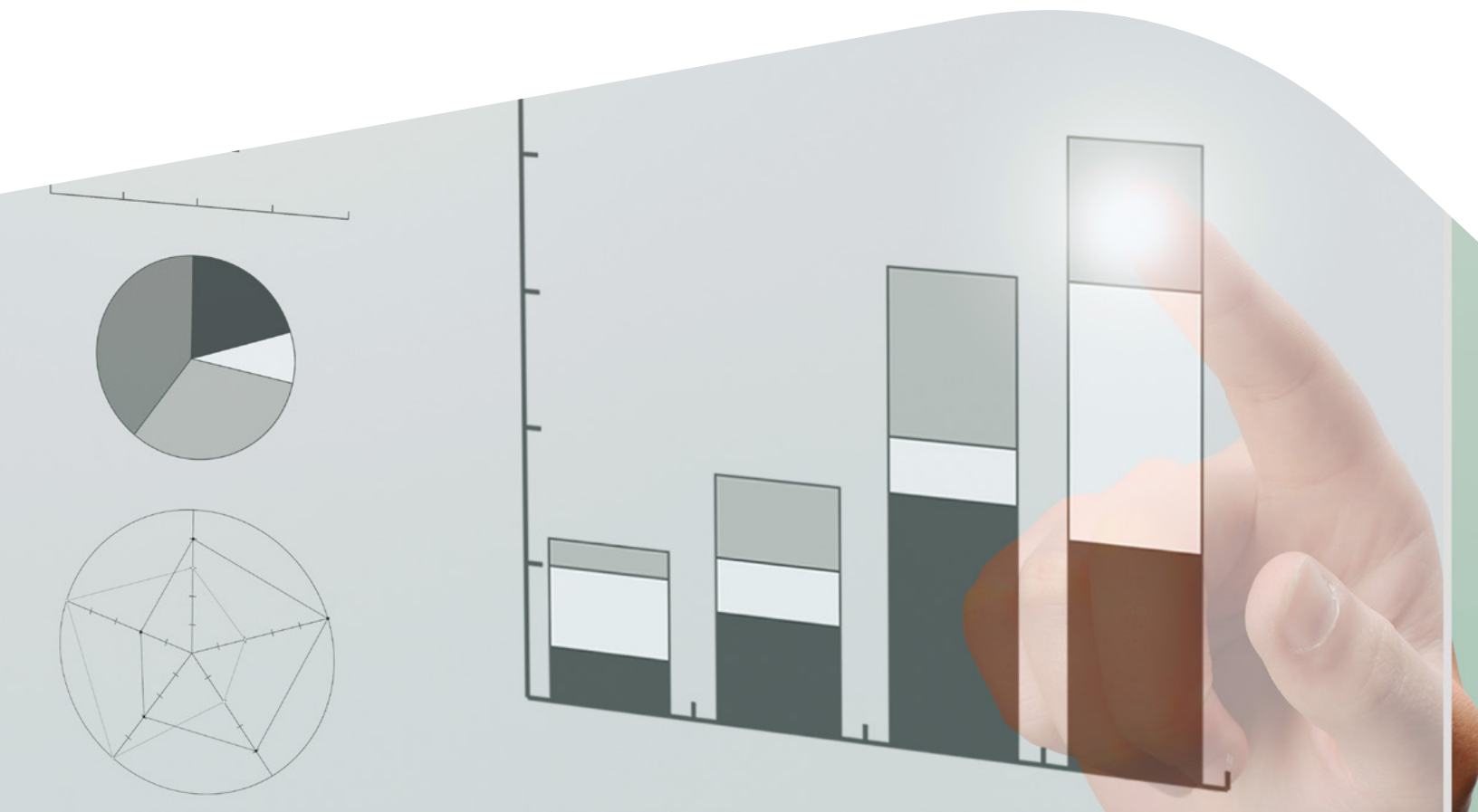
Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros y en títulos de deuda) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

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

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista de que cotizan con poca frecuencia o no cotizan. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen inversión privada, e inversiones en instrumentos de patrimonio de inversión en fondos de inversión colectiva. Como los precios observables no están disponibles para estos valores.

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

La administración del Banco y sus Subsidiarias a través del proveedor de precios Infovalmer determina el valor razonable con base en 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 con 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 y sus Subsidiarias tienen algunas inversiones en instrumentos de patrimonio 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 y sus Subsidiarias, tales como A.C.H Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A.

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre y 30

de junio de 2016 se ha realizado con la ayuda de asesores externos del Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada Compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las Compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

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

Métodos y Variables	31 de diciembre de 2016 Rango usado para la valoración	30 de junio de 2016 Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado		
Crecimiento durante los cinco años de proyección:		
Ingresos	+0,5 / -0,5% a 13,7%	2,68 % a 12%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+0,5 / -0,5% a 3,9%	2,72% a 3,00%
Tasas de interés de descuento	+0,5 / -0,5% a 16,97%	12,4% a 15,4%
Método de múltiplos		
EBITDA	10,59x / 10,588x	9,75x / 7,72x
Método de activos netos		
Otras variables	Activos	Activos

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio consolidado del Banco y sus Subsidiarias, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en otros resultados integrales (ORI) consolidados – instrumentos del patrimonio:

31 de diciembre de 2016

Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento				
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	27.294	26.536
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	27.294	26.688
	Tasas de costo del equity	+/- 50PB	27.749	26.081
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	8	7
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	8	7
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia	Ingresos	+0,5% -0,5%	491.026	467.127
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+0,5% -0,5%	488.439	470.199
	Tasas de interés de descuento	+0,5% -0,5%	465.544	493.456
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/-1%	8	8
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	9	7
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/-1%	81.858	72.789
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	81.307	73.556
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/-1%	20.342	19.191
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.773	18.814
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	Ingresos	+/-10%	27.370	25.965
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	30.718	23.931
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	40	37
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	41	37
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	40	37

Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente				
Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	EBITDA Valor	+/-1%	303.208	296.207
	EBITDA Número de veces	+/- 10% (del número de veces)	334.710	264.705
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	EBITDA Valor	+/-1%	489.672	477.291
	EBITDA Número de veces	+/- 10% (del número de veces)	545.513	421.472

Entidad	Valor Neto Ajustado de los Activos			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	1	1

30 de junio de 2016

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	23.655	22.745
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	23.503	22.745
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	23.655	22.745
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia	Ingresos	+/- 1%	414.906	400.384
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	414.906	404.533
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	423.204	394.161
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	8	6
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	7	7
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	7	7
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	34	32
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	0% / 3%	37	32
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla	Ingresos	+/- 1%	76.795	75.009
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	N.A	N.A
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	78.581	73.224



Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente				
Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Cartagena II S.A	EBITDA Valor	+/-1%	364.035	355.945
	EBITDA Número de veces	+/- 10% (del número de veces)	385.608	334.373
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena	EBITDA Valor	+/-1%	269.656	261.566
	EBITDA Número de veces	+/- 10% (del número de veces)	283.138	248.083
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura	EBITDA Valor	+/-1%	17.460	17.230
	EBITDA Número de veces	+/- 10% (del número de veces)	18.379	16.311

Valor Neto Ajustado de los Activos				
Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	1	1
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	9	7
Redeban Multicolor S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	8.203	7.402
Sociedad Portuaria Rio Grande	Variable más relevante en el activo	+/-10%	41.077	31.433

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

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

31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016
Instrumentos de patrimonio

Saldo al 31 de diciembre de 2015	109.917
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.410
Ajuste de valoración con efecto en ORI	4.251
Adiciones	0
Ventas/Retiros	(10.115)
Saldo al 30 de junio de 2016	105.463
Ajuste de valoración con efecto en resultados	27.123
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(9.452)
Adiciones	0
Ventas/Retiros	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	123.134

5.2. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases no Recurrentes

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

31 de diciembre de 2016
30 de junio de 2016
Valor en libros
Valor razonable estimado
Valor en libros
Valor razonable estimado
Activos

Efectivo y equivalentes de efectivo	1.057.176	1.057.176	1.503.541	1.503.541
Inversiones hasta el vencimiento	409.131	402.084	341.679	337.839
Cartera de Créditos	16.540.587	18.125.958	15.814.833	16.888.233
Otras cuentas por cobrar	179.399	179.399	109.353	109.353
Total Activos	18.186.293	19.764.617	17.769.406	18.838.966

Pasivos

Depósitos de clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas corrientes)	9.950.823	9.950.823	9.346.826	9.346.826
Certificados de otros depósitos	4.782.527	4.833.068	4.582.021	4.592.911
Aceptaciones bancarias	7.009	7.009	2.584	2.584
Fondos interbancarios	115.000	115.249	159.000	159.114
Obligaciones financieras Bancos exterior	206.435	207.185	930	930
Obligaciones financieras Bancoldex	19.016	19.017	171.472	171.472
Bonos emitidos	1.620.504	1.628.349	1.315.191	1.320.186
Total Pasivos	16.701.314	16.760.700	15.578.024	15.594.023

A continuación se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Instrumento de Patrimonio	Enfoque diciembre 2016	Enfoque junio 2016
ACH Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Deceval S.A.	Ingreso	Ingreso
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingreso	Valor neto ajustado de los activos
Redeban Multicolor S.A.	Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	Mercado	Mercado
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingreso	Mercado
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	Mercado	Mercado
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	Ingreso	Valor neto ajustado de los activos
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingreso	Ingreso
Credibanco S.A.	Ingreso	No aplica

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NCIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

31 de diciembre de 2016

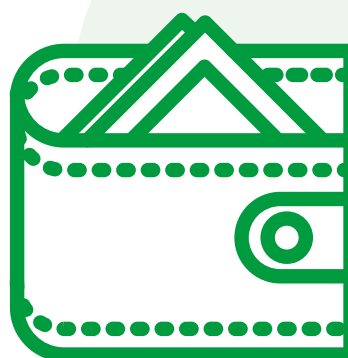
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos con garantías colateralizadas	0	0	22.660	22.660
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	29	29
Total	0	0	22.689	22.689

30 de junio de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos con garantías colateralizadas	0	0	4.444	4.444
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	29	29
Total	0	0	4.473	4.473



EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO



Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
En pesos colombianos		
Caja	887.391	917.072
En el Banco de la República de Colombia	110.963	505.685
Banco y otras entidades financieras a la vista	1.934	471
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses	41.528	31.824
	1.041.816	1.455.052
En moneda extranjera		
Caja	971	12.231
Banco y otras entidades financieras a la vista	14.389	36.258
	15.360	48.489
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.057.176	1.503.541

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

Calidad crediticia	Calificación	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Banco República	"AAA"	110.963	505.685
Grado de inversión	"AAA"	946.213	997.856
Total		1.057.176	1.503.541

No hay efectivo y equivalentes de efectivo que no esté disponible para ser utilizado por el Banco y sus Subsidiarias. El encaje legal que asciende a \$999 al 31 de diciembre y \$1.434 al 30 de junio de 2016.

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Encaje 4.5%	107.078	141.753
Encaje 11%	1.212.618	1.181.014
Total Encaje	1.319.696	1.322.767





ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE

Los activos financieros de inversión a valor razonable están representados en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio los cuales comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Inversiones en títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.644.354	1.486.286
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	2.021	10.217
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	77.161	73.279
Total títulos de deuda	1.723.536	1.569.782
En instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	57.627	54.986
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.781.163	1.624.768

b) Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en el ORI:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	580.800	547.238
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	184	162
Total instrumentos de patrimonio	580.984	547.400
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	2.362.147	2.172.168

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

Entidad	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Corficolombiana S.A.	493.032	496.761
ACH Colombia S.A.	17.750	15.257
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	9.130	7.962
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	7.878	5.844
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	5.513	5.436
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.545	4.681
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	4.882	4.350
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A.	1.914	2.603
Redeban Multicolor S.A.	2.043	1.695
Zona Franca de Bogotá S.A.	1.771	1.492
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	593	551
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	337	319
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.	336	287
Credibanco S.A.*	31.075	0
Bladex	185	162
Total	580.984	547.400

* Credibanco, empresa Colombiana vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, encargada de la administración y desarrollo de sistemas de pago de bajo valor. Actualmente es estructurador y gestor de negocios para el sector financiero, mediante el desarrollo de iniciativas estratégicas orientadas a la formalización e inclusión financiera, a la optimización de portafolios para el sector financiero y los comercios. Así mismo, ejecuta planes de internacionalización en la prestación de productos y servicios.

Cuenta con una infraestructura necesaria para desarrollar negocios y productos en: plataformas móviles, sistemas de pago, marketing electrónico, contact center, suite de riesgos, negocio adquirente, switch, canje y compensación, diseñados estratégicamente para satisfacer necesidades de bancos, empresas, comercios y Gobierno, entre otros.

Por parte de los Asociados de Credibanco en la asamblea del 26 de agosto de 2016, aprobaron la transformación de Credibanco de Sociedad Sin Ánimo de Lucro a Sociedad Anónima.

Credibanco contrató a INFOVALMER, proveedor de precios de valoración, para desarrollar la valoración de la entidad, que sirviera como referente a los inversionistas para el registro inicial de la inversión, en el proceso de transformación de asociación gremial a una Sociedad Anónima.

Como resultado del proceso de valoración de INFOVALMER, el precio por acción al 02 de Enero de 2017 es el siguiente:

Fecha Publicación Valoración	Instrumento de Patrimonio	NIT	Activo Valorado	Enfoque	Precio de Valoración por Acción	Moneda
02/01/2017	Credibanco S.A.	860032909	Empresa	Ingreso	84,82	COP

Teniendo en cuenta que la entrega de las acciones de Credibanco fue una transacción no monetaria, para definir el costo (valor inicial) de la inversión al momento de la transacción se utilizó el valor razonable suministrado por INFOVALMER, a su vez la contrapartida de este registro es un ingreso en la cuenta. (419595 diversos – otros).

No. de acciones	% participación	Valor en Libros a diciembre 31 de 2016	Acumulado de resultados a diciembre 2016	Utilidad ó (pérdida) no realizada	Impuesto diferido a diciembre 2016	Ganancia no realizada escenario A
366.359.705	4,06%	31.075	31.683	(608)	243	(365)

La clasificación de la inversión será como Inversión disponible para la venta (130405 Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI – instrumentos de patrimonio, emisores nacionales), las actualizaciones del Valor Razonable tendrán impacto en el ORI.

Esta clasificación se define considerando que las acciones de Credibanco no califican para ser clasificada en la otra categoría, ya que de acuerdo con lo establecido en el numeral 3.1 Inversiones negociables son las adquiridas con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio y Credibanco al no estar inscrita en Bolsa no tiene fluctuaciones en el precio, salvo en cada corte que se contrate al experto y se actualice el ejercicio de valoración.

Al 31 de diciembre de 2016 se presentó reclasificación entre portafolios, de conformidad con lo reglamentado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera en su numeral 4.2 "Reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para man-

tener hasta el vencimiento", los días 06,07,08 y 09 de septiembre de 2016, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de \$186.000 millones de TES tasa fija. Efecto en resultados así: en el ingreso \$6.020 y en egresos \$302.

Durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2016 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$15.889 (\$12.517 consolidado durante el semestre terminado el 30 de junio de 2016).

c) Operaciones Repo

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

Entregados en operaciones de mercado monetario	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	346.512	990.468
	346.512	990.468



ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros en inversiones a costo amortizado comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

TÍTULOS DE DEUDA	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	409.131	341.624
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	0	55
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	409.131	341.679

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

TÍTULOS DE DEUDA	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Hasta 1 mes	170.935	19.989
Más de 1 mes y no más de 3 meses	618	6.359
Más de 3 meses y no más de 1 año	237.168	314.852
Más de 1 año y no más de 5 años	410	479
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	409.131	341.679



INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN



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

Concepto	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Contratos forward de venta de moneda extranjera	267	262	1.157	1.132
Total activos	267	262	1.157	1.132
Pasivos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(164)	(163)	(187)	(188)
Total pasivos	(164)	(163)	(187)	(188)
Posición neta	103	99	970	944

Los instrumentos derivados contratados por el Banco y sus Subsidiarias son generalmente transados en mercados organizados y con clientes del Banco y sus Subsidiarias. 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 2016 el Banco y sus Subsidiarias tenían obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$21.367 (\$38.138 a 30 de junio de 2016). La administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo.



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



1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Préstamos ordinarios	14.029.323	13.288.485
Préstamos con recursos de otras entidades	441.243	402.991
Cartas de crédito cubiertas	3.333	7.051
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	614.415	561.257
Descuentos	59.189	359.533
Tarjetas de crédito	234.441	219.250
Reintegros anticipados	115.610	46.749
Microcréditos	7.496	8.679
Carta hipotecaria para vivienda	396.091	329.940
Créditos a empleados	101.365	92.845
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Bienes inmuebles dados en leasing	37.007	12.131
Bienes muebles dados en leasing	235.920	241.098
Otros (1)	265.005	244.675
Total cartera de créditos bruta	16.540.587	15.814.833
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos y leasing financiero	(523.904)	(457.527)
Total cartera de créditos y leasing financiero neto	16.016.683	15.357.306

(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 semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo Inicial al 30 de junio de 2016	245.866	200.097	3.333	6.751	1.480	457.527
Castigos del período	(44.958)	(16.171)	0	(417)	(504)	(62.050)
Deterioro del período	141.429	66.067	1.434	5.293	267	214.490
Recuperación de provisiones	(86.668)	(38.110)	(325)	(1.715)	(217)	(127.035)
Recuperación, (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período.	40.972	0	0	0	0	40.972
Saldo Final al 31 de diciembre de 2016	296.641	211.882	4.442	9.911	1.026	523.904

30 de junio de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo Inicial al 31 de diciembre de 2015	196.263	190.283	3.419	9.582	1.551	401.098
Castigos del período	(19.668)	(10.791)	0	(2.754)	(93)	(33.306)
Deterioro del período	149.929	52.834	3.008	2.766	368	208.905
Recuperación de provisiones	(80.662)	(31.429)	(188)	(114)	(234)	(112.627)
Recuperación, (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período	4	(800)	(2.906)	(2.729)	(112)	(6.543)
Saldo Final al 30 de junio de 2016	245.866	200.097	3.333	6.751	1.480	457.527

3. Cartera de Créditos Evaluados Individuales y Colectivamente

El siguiente es el resumen de los deterioros de riesgo de crédito constituidas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

Deterioro cartera de créditos	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Clientes evaluados individualmente por deterioro	0	73.395	0	4.037	0	77.432
Clientes evaluados colectivamente por deterioro	296.541	138.487	4.544	5.874	1.026	446.472
Total deterioro	296.541	211.882	4.544	9.911	1.026	523.904

Cartera de créditos bruta	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Evaluado individualmente por deterioro	0	5.413.670	0	15.861	0	5.429.531
Evaluación colectiva por deterioro	8.831.200	1.524.551	493.507	253.869	7.929	11.111.056
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	8.831.200	6.938.221	493.507	269.730	7.929	16.540.587

30 de junio de 2016

Deterioro cartera de créditos	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Clientes evaluados individualmente por deterioro	0	72.576	0	844	0	73.420
Clientes evaluados colectivamente por deterioro	245.866	127.521	3.333	5.907	1.480	384.107
Total deterioro	245.866	200.097	3.333	6.751	1.480	457.527

Cartera de créditos bruta	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Evaluado individualmente por deterioro	0	6.047.006	0	15.861	0	6.062.867
Evaluación colectiva por deterioro	8.286.898	807.235	417.758	230.748	9.327	9.751.966
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	8.286.898	6.854.241	417.758	246.609	9.327	15.814.833

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrada			
Comercial	25.450	8.347	0
Leasing financiero	2.262	10.081	0
Subtotal	27.712	18.428	0
Con deterioro registrada			
Comercial	165.046	1.756	73.395
Leasing financiero	18.344	2.476	4.037
Subtotal	183.390	4.232	77.432
Totales			
Comercial	190.496	10.103	73.395
Leasing financiero	20.606	12.557	4.037
Totales	211.102	22.660	77.432

30 de junio de 2016

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrada			
Comercial	29.416	3.874	0
Leasing financiero	1.849	0	0
Subtotal	31.265	3.874	0
Con deterioro registrada			
Comercial	172.381	570	72.576
Leasing financiero	14.011	0	844
Subtotal	186.392	570	73.420
Totales			
Comercial	201.797	4.444	72.576
Leasing financiero	15.860	0	844
Totales	217.657	4.444	73.420

5. Cartera de Créditos Periodo de Maduración

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero en el Banco y sus Subsidiarias por período de maduración:

31 de diciembre de 2016

Cartera de créditos por periodo de maduración					Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	
Consumo	502.670	686.066	1.738.346	5.904.118	8.831.200
Comercial	946.362	1.411.538	1.339.795	3.240.526	6.938.221
Vivienda	909	3.909	8.881	479.808	493.507
Leasing financiero	388	2.097	50.726	216.519	269.730
Microcrédito	123	6.924	463	419	7.929
Total cartera	1.450.452	2.110.534	3.138.211	9.841.390	16.540.587

30 de junio de 2016

Cartera de créditos por periodo de maduración					Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	
Consumo	82.616	738.408	1.564.536	5.901.338	8.286.898
Comercial	2.081.869	1.869.912	1.290.200	1.612.260	6.854.241
Vivienda	848	3.402	9.956	403.552	417.758
Leasing financiero	15.650	60.124	43.181	127.654	246.609
Microcrédito	3.338	5.696	260	33	9.327
Total cartera	2.184.321	2.677.542	2.908.133	8.044.837	15.814.833

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero en el Banco y sus Subsidiarias por período de maduración:

31 de diciembre de 2016

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Consumo	8.831.200	0	8.831.200
Comercial	6.709.490	228.731	6.938.221
Vivienda	493.507	0	493.507
Leasing financiero	269.730	0	269.730
Microcrédito	7.929	0	7.929
Total cartera	16.311.856	228.731	16.540.587

30 de junio de 2016

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Consumo	8.286.898	0	8.286.898
Comercial	6.686.270	167.971	6.854.241
Vivienda	417.758	0	417.758
Leasing financiero	246.609	0	246.609
Microcrédito	9.327	0	9.327
Total cartera	15.646.862	167.971	15.814.833

7. Cartera de Créditos 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 2016

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total	Deteriorado	Total cartera de créditos
Consumo	8.339.543	183.081	54.714	33.118	270.913	220.744	8.831.200
Comercial	6.780.770	38.711	7.096	3.183	48.990	108.461	6.938.221
Vivienda Hipotecaria	454.190	27.136	4.953	1.131	33.220	6.097	493.507
Leasing Financiero	185.765	71.652	1.763	4.168	77.583	6.382	269.730
Microcrédito	6.784	334	72	64	470	675	7.929
Total	15.767.052	320.914	68.598	41.664	431.176	342.359	16.540.587

30 de junio de 2016

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total	Deteriorado	Total cartera de créditos
Consumo	7.869.163	180.880	45.984	26.430	253.294	164.441	8.286.898
Comercial	6.620.595	82.393	19.758	10.345	112.496	121.150	6.854.241
Vivienda	378.829	29.698	3.188	1.620	34.506	4.423	417.758
Leasing Financiero	216.099	20.685	2.330	1.216	24.231	6.279	246.609
Microcrédito	7.528	456	164	86	706	1.093	9.327
Total	15.092.214	314.112	71.424	39.697	425.233	297.386	15.814.833

8. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

Cartera de Créditos de Leasing Financiero

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	287.328	268.435
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(15.859)	(20.621)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	271.469	247.814
Menos ingresos financieros no realizados	(1.739)	(1.205)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	269.730	246.609
Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	(9.911)	(6.750)

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

El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	81.734	79.995
Entre 1 y 5 años	143.583	143.583
Más de 5 años	46.152	46.152
Total	271.469	269.730

30 de junio de 2016

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	56.948	55.743
Entre 1 y 5 años	115.140	115.140
Más de 5 años	75.726	75.726
Total	247.814	246.609



Activos Financieros por Cartera de Créditos

31 de diciembre de 2016

Modalidad	Saldo según balance	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Consumo	8.833.184	1.984	8.831.200
Comercial	7.186.331	248.110	6.938.221
Vivienda	513.143	19.636	493.507
Leasing financiero	0	(269.730)	269.730
Microcrédito	7.929	0	7.929
Total	16.540.587	0	16.540.587

30 de junio de 2016

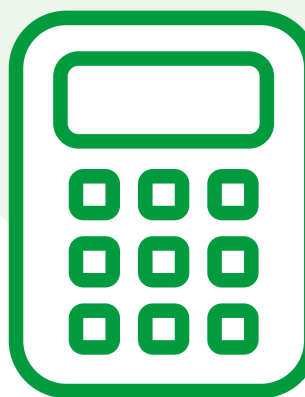
Modalidad	Saldo según balance	Reclasificación de leasing	Saldo según revelación
Consumo	8.289.274	2.376	8.286.898
Comercial	7.086.999	232.758	6.854.241
Vivienda	429.233	11.475	417.758
Leasing financiero	0	(246.609)	246.609
Microcrédito	9.327	0	9.327
Total	15.814.833	0	15.814.833

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Cartera de créditos	16.540.587	18.125.958	15.814.833	16.888.233



OTRAS CUENTAS POR COBRAR



El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 diciembre y 30 de junio de 2016:

Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Cuentas abandonadas	52.757	0
Cajeros automáticos ATH	30.705	19.072
Renta Cree 2013	30.016	0
Otros*	24.199	25.764
Anticipo de contrato proveedores	12.599	17.413
Servicios de almacenaje	11.311	12.823
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	6.208	5.989
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.405
Gastos pagados por anticipado	5.062	3.851
Venta de bienes y servicios	4.806	9.145
Negocios fiduciarios	3.626	3.496
Dividendos	2.438	3.194
Comisiones	1.149	800
Promitentes vendedores	1.030	13.931
Depósitos judiciales	581	400
Faltantes en canje	410	82
Faltantes en caja	355	44
Otros intereses	170	259
Anticipo impuesto de industria y comercio	83	1.084
Total otras cuentas por cobrar	192.996	122.752
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(13.597)	(13.399)
Total otras cuentas por cobrar	179.399	109.353

* Detalle de otros:

Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Diversas otros	7.762	11.052
Consortios o uniones temporales	5.762	5.939
Diversas otras procesos manuales	4.339	4.655
IVA por cobrar	1.388	1.769
Pendiente aplicar tarjeta de crédito	1.103	0
Otros deudores	805	570
Transacciones ACH PSE y CENIT	625	572
Corresponsales no bancarios	563	291
Reclamos tarjeta habientes	488	43
Debito rechazo tarjeta crédito	415	51
BRP pendiente reembolso por venta perdida	370	370
Impuesto retención	181	27
Arancel ley 1653 de 2013 persona jurídica	129	128
Libranzas	86	92
Impuesto a las ventas a favor	67	1
Mantenimiento bienes adjunto	55	55
A empleados celular y/o parqueadero	15	22
Gastos de viaje	11	30
Acuerdo reorganización empresarial	11	27
Arrendamientos	10	15
Transportadoras de valores	5	21
Reclamos a compañías aseguradoras	5	29
Otras reclamaciones	2	3
Deudores	2	2
Total	24.199	25.764

Movimiento de la Provisión

Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al comienzo del período	(13.399)	(13.100)
Provisión cargada a resultados	(488)	(431)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	192	170
Castigos	98	(38)
Saldo al final del período	(13.597)	(13.399)



ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA



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

Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Vehículos	29	29
Total	29	29

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

Saldo al 31 de diciembre de 2015

557

Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto

(528)

Saldo al 30 de junio de 2016

29

Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto

0

Saldo al 31 de diciembre de 2016

29





INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS



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

Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Asociadas	9.103	8.599
Negocios Conjuntos	0	1.065
Total	9.103	9.664

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
Casa de Bolsa S.A. (1)	26%	7.583	26%	7.134
A Toda Hora S.A. (2)	20%	1.520	20%	1.465
Total		9.103		8.599

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos en proyectos de infraestructura				
A Toda Hora (negocio conjunto) (3)	0%	0	25%	1.065
Total		0		1.065

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

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

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

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

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

El movimiento de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos para los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, se presenta a continuación:

Movimiento de las Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos

Compañías Asociadas	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al inicio del período	8.599	8.324
Participaciones registradas en las utilidades de las Asociadas	(40)	113
Participación en otros resultados integrales	544	162
Saldo al final del período	9.103	8.599

Negocios Conjuntos	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al inicio del período	1.065	1.394
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos		
Participaciones registradas en las utilidades de los negocios conjuntos	(1.946)	1.055
Participación en otros resultados integrales	303	(1.384)
Saldo al final del período	(578)	1.065

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

31 de diciembre de 2016

Compañías Asociadas	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Casa de Bolsa S.A.	15.800	8.217	7.583	6.008	6.008	(115)
A Toda Hora S.A.	1.621	101	1.520	1.039	1.039	54
Total	17.421	8.318	9.103	7.047	7.047	(61)

30 de junio de 2016

Compañías Asociadas	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Casa de Bolsa S.A.	19.168	12.034	7.134	11.934	11.934	106
A Toda Hora S.A.	1.624	159	1.465	1.014	1.014	7
Total	20.792	12.193	8.599	12.948	12.948	113

31 de diciembre de 2016

Negocios Conjuntos	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	9.879	10.457	(578)	43.247	43.247	(897)
Saldo al final del período	9.879	10.457	(578)	43.247	43.247	(897)

30 de junio de 2016

Negocios Conjuntos	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	11.287	10.222	1.065	20.357	19.116	1.457
Saldo al final del período	11.287	10.222	1.065	20.357	19.116	1.457



ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	739.296	99.269	838.565
Compras o gastos capitalizados (neto)	15.837	4.419	20.256
Retiros / Ventas (neto)	(5.104)	(306)	(5.410)
Cambios en el valor razonable	0	3.473	3.473
Saldo al 30 de junio de 2016	750.029	106.855	856.884
Compras o gastos capitalizados (neto)	35.982	1.586	37.568
Retiros / Ventas (neto)	(11.182)	(1.437)	(12.619)
Cambios en el valor razonable	0	2.334	2.334
Saldo al 31 de diciembre de 2016	774.829	109.338	884.167
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(200.624)	0	(200.624)
Depreciación del año con cargo a resultados	(16.788)	0	(16.788)
Retiros / Ventas	3.857	0	3.857
Saldo al 30 de junio de 2016	(213.555)	0	(213.555)
Depreciación del año con cargo a resultados	(19.044)	0	(19.044)
Retiros / Ventas	2.606	0	2.606
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(229.993)	0	(229.993)
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(265)	0	(265)
Saldo al 30 de junio de 2016	(265)	0	(265)
Recuperación por deterioro del año	52	0	52
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(213)	0	(213)
Activos tangibles, neto:			
Saldos al 31 de diciembre de 2015	538.407	99.269	637.676
Saldo al 30 de junio de 2016	536.209	106.855	643.064
Saldos al 31 de diciembre de 2016	544.623	109.338	653.961



a) Propiedades y Equipos para Uso Propio:

El siguiente es un resumen del saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
31 de diciembre de 2016				
Terrenos	108.690	0	0	108.690
Edificios	374.774	39.240	213	335.321
Equipo de oficina, enceres y accesorios	102.585	74.828	0	27.757
Equipo informático	144.949	101.179	0	43.770
Vehículos	5.144	4.239	0	905
Equipo de movilización y maquinaria	15.308	10.423	0	4.885
Mejoras en propiedades ajenas	931	84	0	847
Construcciones en curso	22.448	0	0	22.448
Saldos al 31 de diciembre de 2016	774.829	229.993	213	544.623

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
30 de junio de 2016				
Terrenos	111.723	0	52	111.671
Edificios	374.779	34.120	213	340.446
Equipo de oficina, enceres y accesorios	98.370	72.337	0	26.033
Equipo informático	142.086	95.427	0	46.659
Vehículos	5.377	3.092	0	2.285
Equipo de movilización y maquinaria	12.799	8.579	0	4.220
Construcciones en curso	4.895	0	0	4.895
Saldos al 30 de junio de 2016	750.029	213.555	265	536.209

b) Propiedades de Inversión:

Al 31 de diciembre de 2016 no existen activos tomados en arrendamiento financiero; existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 1 inmueble que presentó deterioro al momento de su activación, oficina Bocagrande por \$213, debido a que el costo de adquisición y puesta en marcha del activo es mayor que el del avalúo. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo período de acuerdo con la NIC 36.

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
31 de diciembre de 2016			
Terrenos	40.102	41.129	81.231
Edificios	15.246	12.861	28.107
Saldos al 31 de diciembre de 2016	55.348	53.990	109.338
30 de junio de 2016			
Terrenos	38.972	39.530	78.502
Edificios	16.200	12.153	28.353
Saldos al 30 de junio de 2016	55.172	51.683	106.855

Al corte de 31 diciembre de 2016, el grupo de inversiones patrimoniales en derechos fiduciarios a propiedades de inversión, representan \$34.803 en costo.

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

Ingresos por rentas	101
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	0
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	0
Neto	101

30 de junio de 2016

Ingresos por rentas	113
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(18)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	0
Neto	95

El Banco y sus Subsidiarias, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, realizó ajuste a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$2.334 y \$3.473 respectivamente.

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 mayor al 31 de diciembre de 2016 en \$110.431 y menor en (\$108.245) al 30 de junio de 2016 menor en (\$9.252) y mayor en \$9.438.

El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

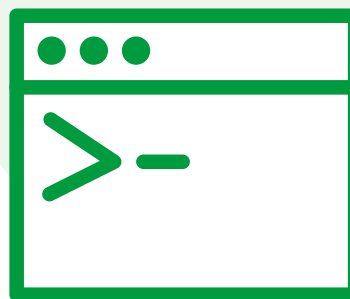
Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
No mayor de un año	201	201
Mayor de un año y menos de cinco años	604	604
Más de cinco años	319	419
Total	1.124	1.224

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor de \$22.448 (Remodelaciones Piso 2 y 7 de Dirección general, adecuación inmueble One Plaza en Medellín, adecuación nueva sede Oficina Honda, Oficina Las Nieves y Antiguo Country Bogotá), así mismo Alpopular tiene una construcción de la planta de tratamiento de aguas residuales de la bodega y una vez finalicen y se liquiden serán activadas contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.





ACTIVOS INTANGIBLES



Los siguientes son los saldos de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Otros derechos	72	0	0	72
Licencias	40.757	13.743	0	27.014
Programas y aplicaciones informáticas	21.653	7.080	0	14.573
Balances	62.482	20.823	0	41.659

30 de junio de 2016

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Otros derechos	72	0	0	72
Licencias	38.795	15.510	0	23.285
Programas y aplicaciones informáticas	5.217	2.115	0	3.102
Balances	44.084	17.625	0	26.459

Detalle de la línea otros derechos

31 de diciembre de 2016

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Derechos en clubes sociales	72	0	0	72

30 de junio de 2016

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Derechos en clubes sociales	72	0	0	72



IMPUESTO A LAS GANANCIAS



a. Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados en	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Impuesto de renta del período corriente	21.547	33.961
Impuesto del CREE	8.063	12.625
Sobretasa del CREE	5.316	8.358
Subtotal impuestos período corriente	34.926	54.944
Ajuste de períodos anteriores	0	602
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	(1.529)	0
Impuestos diferidos netos del período	37.609	47.632
Total	71.006	103.178

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus Subsidiarias:

En Colombia:

- Hasta 31 de diciembre de 2016, las rentas fiscales de las sociedades se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta.
- Adicionalmente las sociedades deben liquidar el impuesto sobre la renta empresarial para la equidad denominado "CREE" a la tarifa del 9%, con una sobretasa adicional del 5% para el año 2015 y del 6% para el año 2016, también preveía una sobretasa para los años 2017 del 8% y 2018 del 9%. Este impuesto y sobretasa fue derogado a partir del 01 de enero de 2017 por la Ley 1819 de 2016.

- A partir del 01 de enero de 2017 la Ley 1819 de 2016, establece la tarifa de renta para el año 2017 del 34% junto con una sobretasa del 6%, para el año 2018 una tarifa general del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2019 y siguientes una tarifa del 33%.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE de una sociedad no puede ser inferior al 3% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del 01 de enero de 2017 la tarifa aplicable será del 3.5%.
- Las declaraciones tributarias de impuesto de renta de las sociedades quedan en firme después de dos años posteriores a su presentación. A partir del 01 de enero de 2017 el término de firmeza de las declaraciones tributarias será de tres años contados desde el vencimiento del plazo para declarar o desde la presentación extemporánea o solicitud de saldos a favor.

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	196.561	241.210
Tasa de impuesto en Colombia	40%	40%
Más gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	78.624	96.484
Gastos no deducibles	6.475	4.041
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	0	267
Impuesto al patrimonio o la riqueza	0	9.120
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(6.356)	(2.991)
Ingreso (Gasto) por método de participación patrimonial	794	(2.380)
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	0	(236)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(10.746)	(1.603)
Rentas exentas	(88)	(8)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	0	(179)
Remedición impuestos diferidos	(689)	0
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	5.554	279
Ajuste de períodos anteriores	0	124
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	(1.529)	0
Intervalo marginal del CREE	(48)	0
Otros conceptos	(985)	260
Total gasto del impuesto del período	71.006	103.178



c. Impuestos Diferidos con Respecto de Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos:

Durante el semestre terminado en 31 de diciembre de 2016 el Banco y sus Subsidiarias no registraron impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias por valor de \$37.158 y al 30 de junio de 2016 esta cifra ascendía a \$31.527. Lo anterior, como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el

párrafo 39 de la NIC 12, teniendo en cuenta que se cumplen los requisitos establecidos en dicha norma, debido a que el Banco y sus Subsidiarias tienen el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias, y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el mediano plazo.

Créditos Fiscales

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Pérdidas fiscales expirando en:		
31 de diciembre de 2019	774	774
31 de diciembre de 2020	815	815
Subtotal	1.589	1.589
Excesos de renta presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2019	490	490
31 de diciembre de 2020	416	416
Subtotal	906	906
Total	2.495	2.495



Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporal

	Saldo al 1 de julio de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos					
Ingreso lineal en inversiones de renta fija	22.537	(10.208)	0	0	12.329
Perdida en derivados	75	(10)	0	0	65
Mayor costo fiscal de cartera de créditos	1.220	(84)	0	0	1.136
Mayor costo contable de provisión para cartera de créditos	41.662	(9.931)	0	0	31.731
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	60	(31)	0	0	29
Mayor costo fiscal de propiedades y equipo	5.551	(463)	0	0	5.088
Mayor costo contable de depreciación de propiedades y equipo	5	0	0	0	5
Mayor costo fiscal de cargos diferidos de activos intangibles	91	349	0	(42)	398
Provisiones de gastos diversos	44.949	(10.127)	0	0	34.822
Beneficios a empleados	28.921	(5.455)	(2.535)	0	20.931
Otros	3.694	(110)	0	0	3.584
Subtotal	148.765	(36.070)	(2.535)	(42)	110.118
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(41)	(1.798)	0	0	(1.839)
Valoración de inversiones de renta variable	(4.851)	(12.422)	(4.109)	(57)	(21.439)
Ingreso en derivados	(471)	365	0	0	(106)
Mayor costo contable de cartera de créditos	(31.036)	(425)	0	0	(31.461)
Mayor costo fiscal de provisión para cartera de créditos	(95.168)	12.626	6.900	0	(75.642)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(10.446)	(122)	0	0	(10.568)
Provisión para bienes recibidos en pago	(21.630)	890	0	0	(20.740)
Mayor costo contable de propiedades y equipo	(48.916)	(1.152)	0	0	(50.068)
Mayor costo fiscal de depreciación de propiedades y equipo	(25.784)	1.561	0	0	(24.223)
Mayor costo contable de cargos diferidos	(24)	4	0	0	(20)
Otros	(4.515)	(1.066)	0	42	(5.539)
Subtotal	(242.882)	(1.539)	2.791	(15)	(241.645)
Total	(94.117)	(37.609)	256	(57)	(131.527)

	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 30 de junio de 2016
Impuestos diferidos activos					
Ingreso lineal en inversiones de renta fija	53.603	(31.036)	0	(30)	22.537
Perdida en derivados	0	75	0	0	75
Mayor costo fiscal de cartera de créditos	580	640	0	0	1.220
Mayor costo contable de provisión para cartera de créditos	24.325	17.337	0	0	41.662
Mayor costo fiscal de bienes recibidos en pago	68	(8)	0	0	60
Mayor costo fiscal de propiedades y equipo	5.706	(155)	0	0	5.551
Mayor costo contable de depreciación de propiedades y equipo	95	(90)	0	0	5
Mayor costo fiscal de cargos diferidos de activos intangibles	55	36	0	0	91
Provisiones de gastos diversos	42.656	2.293	0	0	44.949
Beneficios a empleados	31.241	(1.210)	(1.110)	0	28.921
Otros	5.177	(1.424)	0	(59)	3.694
Subtotal	163.506	(13.542)	(1.110)	(89)	148.765
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	0	(71)	0	30	(41)
Valoración de inversiones de renta variable	(15.831)	(73)	10.725	328	(4.851)
Ingreso en derivados	0	(471)	0	0	(471)
Mayor costo contable de cartera de créditos	(23.142)	(7.894)	0	0	(31.036)
Mayor costo fiscal de provisión para cartera de créditos	(76.242)	(25.814)	6.888	0	(95.168)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(21.801)	11.355	0	0	(10.446)
Provisión para bienes recibidos en pago	(8.395)	(13.235)	0	0	(21.630)
Mayor costo contable de propiedades y equipo	(50.342)	1.426	0	0	(48.916)
Mayor costo fiscal de depreciación de propiedades y equipo	(25.795)	11	0	0	(25.784)
Mayor costo contable de cargos diferidos	(24)	0	0	0	(24)
Otros	(5.252)	676	0	61	(4.515)
Subtotal	(226.824)	(34.090)	17.613	419	(242.882)
Total	(63.318)	(47.632)	16.503	330	(94.117)

Compensación de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

31 de diciembre de 2016

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	110.118	(110.118)	0
Impuesto diferido pasivo	(241.645)	110.118	(131.527)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(131.527)	0	(131.527)

30 de junio de 2016

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	148.765	(148.765)	0
Impuesto diferido pasivo	(242.882)	148.765	(94.117)
Neto	(94.117)	0	(94.117)

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

	Semestres terminados en					
	31 de diciembre de 2016			30 de junio de 2016		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(847)	0	(847)	(1.155)	0	(1.155)
Exceso o defecto en provisión de cartera de créditos bajo NIIF	17.250	(6.900)	10.350	17.220	(6.888)	10.332
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable	9.452	4.109	13.561	5.879	(10.725)	(4.846)
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de retiro de empleados	(6.497)	2.535	(3.962)	(2.617)	1.110	(1.507)
Total otros resultados integrales durante el período	19.358	(256)	19.102	19.327	(16.503)	2.824

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente del patrimonio se resumen a continuación, conforme lo dispuesto en el párrafo 81 de la NIC 12:

30 de junio de 2016			
Partidas que afectaron el patrimonio	Monto antes de Impuestos	Impuesto Corriente	Neto
Utilidad en venta de inversiones	34.138	(4.120)	30.018

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

Entidad	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Alpopular y Subordinada / Banco Popular	338	1.867
Total	338	1.867

El Movimiento y los Saldos de las Incertidumbres Fiscales

	Monto
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.867
Utilización de provisión	0
Saldo al 30 de junio de 2016	1.867
Incremento en la provisión	338
Utilización de provisión	(1.867)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	338

Incertidumbres en Posiciones Tributarias Abiertas

Las incertidumbres tributarias por valor de \$338 se encuentran registradas en la cuenta provisión para incertidumbres tributarias. Esta corresponde reconocimiento de ingresos y costos en CNIIF que no se tuvieron en cuenta en la renta líquida fiscal.

El Banco y sus Subsidiarias estiman que esas exposiciones son probables a ser requeridas por la administración de impuestos, y dichos cuestionamientos no se podrían compensar con futuros impuestos. Las sanciones y los intereses de mora relacionas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas como gasto por impuesto a las ganancias. El saldo al 31 diciembre de 2016 se espera sea liberado en el momento en que la declaración de renta del año 2015 se encuentre en firme, y expire la facultad de fiscalización a la autoridad tributaria, como se define a continuación:

Periodos en el que se espera utilizar o liberar el saldo de la provisión por los periodos a 31 de diciembre de 2016:

Año	31 de diciembre de 2016
2018	338
Total	338



OTROS ACTIVOS

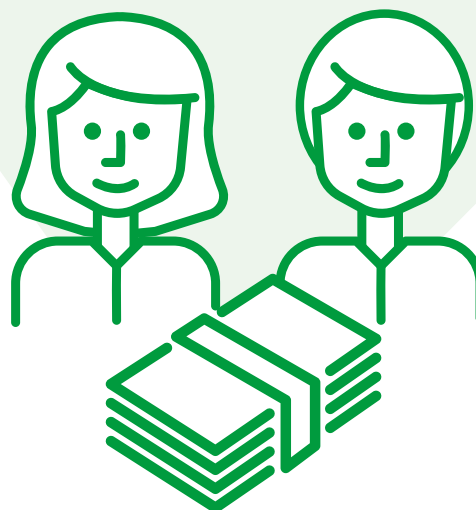


Para otros activos en los períodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Inventarios	5.986	7.180
Otros activos	971	1.036
Bienes de arte y cultura	8	8
Deterioro de inventarios	(312)	(232)
Total	6.653	7.992



DEPÓSITOS DE CLIENTES



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

Detalle	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
A la vista		
Cuentas corrientes	1.144.990	1.355.347
Cuentas de ahorro	8.766.041	7.932.808
Otros fondos a la vista	39.792	58.671
Total	9.950.823	9.346.826
A plazo		
Certificados de depósito a término	4.782.527	4.582.021
Total Depósitos	14.733.350	13.928.847
Por moneda		
En pesos colombianos	14.732.091	13.892.996
En dólares americanos	1.259	35.728
Otras monedas	0	123
Total por moneda	14.733.350	13.928.847

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los depósitos vigentes al 31 de diciembre de 2016:

Año	Valor
2016	0
2017	3.167.536
2018	1.497.973
2019	1
2020	0
Posterior al 2021	117.017
Total	4.782.527

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

	31 de diciembre de 2016			
	En pesos colombianos		En dólares americanos	
	mínima %	máxima %	mínima %	máxima %
Cuentas corrientes	0,53	1,42	0	0
Cuenta de ahorro	0,43	0,82	0	0
Certificados de depósito a término	8,57	8,8	0	0

	30 de junio de 2016			
	En pesos colombianos		En dólares americanos	
	mínima %	máxima %	mínima %	máxima %
Cuentas corrientes	0,73	0,86	0	0
Cuenta de ahorro	0,51	0,79	0	0
Certificados de depósito a término	6,98	8,25	0	0

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

Sector	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto	%	Monto	%
Empresas e individuos	10.886.908	74%	8.836.451	63%
Gobierno o entidades del gobierno colombiano	2.658.465	18%	3.562.534	26%
Municipios y departamentos colombianos	1.148.185	8%	1.434.304	10%
Otros	39.792	0%	95.558	1%
Total	14.733.350	100%	13.928.847	100%

Al 31 de diciembre de 2016 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por \$9.103.739 (al 30 de junio de 2016 por \$8.540.170).

En los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se pagaron intereses sobre estos depósitos por \$441.214 y \$337.982, respectivamente.



OBLIGACIONES FINANCIERAS



a. Obligaciones Financieras de Corto Plazo

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Porción en corto plazo	Porción en largo plazo	Porción en corto plazo	Porción en largo plazo
Moneda Legal Colombiana				
Fondos Interbancarios				
Fondos interbancarios comprados ordinarios	115.000	0	159.000	0
Compromisos de transferencia en operaciones repo	339.202	0	970.192	0
Compromisos originados en posiciones en corto	47.105	0	0	0
Total Fondos Interbancarios	501.307	0	1.129.192	0
Créditos	550	0	2.207	0
	501.857	0	1.131.399	0
Moneda Extranjera				
Fondos Interbancarios				
Bancos corresponsales	0	0	0	0
Total Fondos Interbancarios	0	0	0	0
Créditos	207.688	0	160.247	11.676
Aceptaciones	7.009	0	2.579	0
	214.697	0	162.826	11.676
Total Obligaciones Financieras	716.554	0	1.294.225	11.676

Al 31 de diciembre de 2016 las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$339.202 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$346.512 (al 30 de junio de 2016 las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$970.192 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$990.468).

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 las operaciones simultáneas generaron interés por valor de \$3.225 y \$5.026 respectivamente

Los intereses pagados por fondos interbancarios y las operaciones repo al 31 de diciembre de 2016 eran de \$7.692 y \$28.240 respectivamente (al 30 de junio del 2016 \$5.158 y \$26.615).

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 2016

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	6,94	7,73	0	0
Bancos corresponsales	0	0	1,10	3,07

30 de junio de 2016

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	5,15	6,77	0	0
Bancos corresponsales	0	0	2,2	3,87

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

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

Resumen del pasivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A.	QUINTA	25/01/2012	226.879	227.089	25/01/2017	IPC + 3,90%
	SEXTA	19/09/2012	279.375	279.500	19/09/2017	IPC + 3,69%
	SEPTIMA	26/02/2013	124.352	124.521	26/02/2020	IPC + 3,14%
	OCTAVA	23/10/2013	105.997	106.098	23/10/2018	IPC + 3,89%
	NOVENA	20/05/2014	173.850	173.849	20/05/2017	IBR + 1,35
	DECIMA	17/02/2015	165.927	165.927	17/02/2017	FIJA + 5,67
	DECIMA	17/02/2015	103.083	103.256	17/02/2020	IPC + 2,44
	DECIMA	17/02/2015	134.724	134.951	17/02/2018	IPC + 2,90
	SUBORDINADO	12/10/2016	148.531	0	12/10/2026	IPC + 4,13
	SUBORDINADO	12/10/2016	157.786	0	12/10/2023	FIJA + 8,10
Total			1.620.504	1.315.191		

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

Año	Valor
2017	846.031
2018	240.721
2019	0
2020	227.435
Posterior al 2020	306.317
Total	1.620.504

Las obligaciones a largo plazo por emisiones en títulos de bonos del Banco y sus Subsidiarias reportaron intereses pagados al 31 de diciembre de 2016 por valor de \$73.108 y al 30 de junio de 2016 por valor de \$65.530.

c. Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricul-

tura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("Bancóldex"), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario ("Finagro") y Financiera de Desarrollo Territorial ("Findeter").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Tasas de interés vigentes al corte	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 2,47 % - 9,21 %	14.182	62.144
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	Entre 2,2 % - 12,58 %	26.411	23.817
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	Entre 0 % - 12,28 %	54.649	23.395
Total		95.242	109.356
Moneda Extranjera			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 0,40 % - 3,7 %	19.015	930
Total		114.257	110.286

El siguiente es un resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2016:

Año	Valor
2016	2.547
2017	13.304
2018	32.273
2019	10.842
2020	5.616
Posterior al 2021	49.675
Total	114.257

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

Año	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Financiera de Desarrollo Territorial "Findeter"	287	786
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	341	252
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	118	153
Total	746	1.191

El Banco y sus Subsidiarias no han presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los semestres terminados al 31 diciembre y 30 junio de 2016.



CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS



El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, comprende lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Dividendos y excedentes por pagar	41.191	45.960
Prima de seguros	41.122	57.204
Cheques girados no cobrados/ cheques de gerencia	40.121	35.488
Recaudos realizados	33.220	25.016
Proveedores y servicios por pagar	30.437	16.860
Cuentas por pagar por compra de cartera	29.129	33.507
Retenciones y aportes laborales	14.327	12.286
Impuestos	10.292	9.127
Contribuciones sobre transacciones	5.267	2.722
Contribuciones y afiliaciones	1.370	1.080
Prometientes compradores	1.173	5.105
Comisiones y honorarios	1.052	1.317
Arrendamientos	295	277
Cuentas canceladas	173	120
Otros*	68.452	51.365
Total	317.621	297.434

* El resumen del rubro de otros se presenta a continuación:

Conceptos	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Otras	14.507	14.647
Seguros	20.892	0
Intereses CDT vencidos	6.132	5.690
Valores pendientes liquidación remates	1.092	614
Sobretasas y otros	7	11.931
Consortios o uniones temporales	4.093	4.354
Honorarios a profesionales	3.884	3.973
Cheques girados no cobrados	3.412	2.909
Sobrantes en cancelación libranzas	3.106	2.074
Servicios de almacenaje	1.396	1.479
Sobrantes de caja	673	1.299
Embargos	840	905
Devoluciones en títulos de tesorería según ley 546 /1999	837	817
Recaudo de impuestos nacionales	54	464
Sobrantes en canje	126	109
Impuesto predial	0	78
Comprobantes Electrón Credibanco	7.401	21
Impuesto de timbre	0	1
Total	68.452	51.365





PROVISIONES LEGALES Y OTRAS PROVISIONES



El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales y otras provisiones durante los periodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se describen a continuación:

	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2015	40.211	68.745	108.956
Incremento de provisiones en el período	801	26.649	27.450
Utilizaciones de las provisiones	(4.771)	(15.048)	(19.819)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(164)	(1.390)	(1.554)
Reclasificaciones	(1.867)	0	(1.867)
Saldo al 30 de junio de 2016	34.210	78.956	113.166
Incremento de provisiones en el período	2.405	4.544	6.949
Utilizaciones de las provisiones	(3.479)	(2.678)	(6.157)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(237)	(23.970)	(24.207)
Reclasificaciones	0	(37.302)	(37.302)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32.899	19.550	52.449

A continuación se detallan las otras provisiones

31 de diciembre de 2016

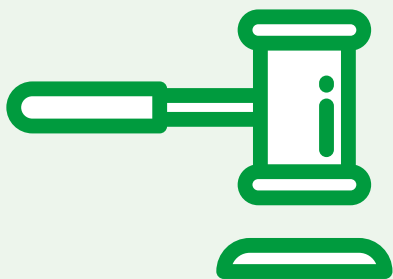
No de Emisión	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Variaciones en el tipo de cambio en moneda extranjera	Reclasificaciones	Total
Tasa Superintendencia Portuaria	0	0	(10)	0	0	(10)
Seguridad industrial	97	(71)	(36)	0	0	(10)
Recursos humanos	42	(50)	(76)	0	0	(84)
Dotación	128	(101)	(56)	0	0	(29)
Capacitación	26	0	(47)	0	0	(21)
Convención	10	0	(22)	0	0	(12)
Gastos navideños	13	(29)	0	0	0	(16)
Proveedores	0	(86)	0	0	0	(86)
Viáticos	0	(14)	0	0	0	(14)
Servicios públicos	151	(156)	0	0	0	(5)
Bienes y servicios pendientes por facturar	1.494	(1.522)	0	0	0	(28)
Diversas	2.583	(649)	(23.723)	0	(37.302)	(59.091)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4.544	(2.678)	(23.970)	0	(37.302)	(59.406)



30 de junio de 2016

No de Emisión	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Variaciones en el tipo de cambio en moneda extranjera	Reclasificaciones	Total
Restitución de mercancías	32	0	0	0	0	932
Tasa Superintendencia Portuaria	10	0	0	0	0	10
Seguridad industrial	30	0	(10)	0	0	20
Recursos humanos	34	(12)	0	0	0	22
Dotación	92	0	(69)	0	0	23
Capacitación	31	0	(10)	0	0	21
Convención	12	0	0	0	0	12
Gastos navideños	16	0	0	0	0	16
Industria y comercio	0	0	(201)	0	0	201
Aumento de sueldos	0	0	(30)	0	0	30
Desmantelamiento	240	0	(572)	0	0	332
Proveedores	333	(340)	0	0	0	7
Viáticos	586	(103)	(469)	0	0	14
Multas y sanciones otras autoridades Admon (Consortios)	0	0	0	0	0	0
Servicios públicos	231	(225)	0	0	0	6
Bienes y servicios pendientes por facturar	919	(1.139)	(29)	0	0	(249)
Diversas	24.083	(13.229)	0	0	0	10.854
Saldo al 30 de junio de 2016	26.649	(15.048)	(1.390)	0	0	10.211

* Las provisiones para pagos administrativos contemplados dentro del presupuesto del Banco, fueron reclasificadas al grupo de cuentas por pagar para el período terminado en 31 de diciembre de 2016.



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

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$ 30.765 y \$32.346 respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$29.216 y \$27.536. Véase nota 25.

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$871 y \$772, respectivamente, por cuyas pretensiones ascendían a \$36.475 y \$36.436, respectivamente.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco 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 2016, sobre estas pretensiones no se tenían constituidas provisiones de acuerdo con su probabilidad remota.

d. Otras Provisiones

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.964 (en junio de 2016, \$10.923).

Fiduciaria Popular tenía al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016, provisiones que correspondían principalmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$ 361 y \$374 respectivamente.





BENEFICIOS DE EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva del trabajo firmada entre el Banco y sus Subsidiarias, sus empleados, tienen derecho a beneficios de corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías. Primas extralegales, y auxilios médicos, y cesantías a empleados que continúen con régimen laboral anterior al de la Ley 50 de 1990, 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 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Beneficios de corto plazo	30.048	25.237
Beneficios post empleo	278.373	285.788
Beneficios de largo plazo	46.579	42.697
Total	355.000	353.722

Beneficios Post-empleo:

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

cesantías, en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la entidad una compensación, que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios de Post-empleo y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	Beneficios de Post empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Saldo al inicio del periodo	285.788	294.299	42.697	41.973
Costos de interés	10.869	10.864	1.492	1.491
Costos de servicios pasados	637	637	2.464	2.464
(Ganancia) / pérdidas por cambios en las suposiciones financieras	(6.500)	(2.613)	3.900	0
Pagos a los empleados	(12.421)	(17.399)	(3.974)	(3.231)
Saldo al final del período	278.373	285.788	46.579	42.697

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 2016	30 de junio de 2016
Tasa de descuento	9,96% - 7,25% - 7,50% - 7,00% - 6,75%	7.75 - 8.75%
Tasa de inflación	4,93% - 3,50%	2.88% - 4%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	4,93% - 2,88%	2,88%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres se aplica ésta tasa)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

Análisis de Sensibilidad del Pasivo Pensiones:

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	(2,75)%	2,88%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	5,89%	(3,37)%

Pagos Beneficios Futuros Esperados

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

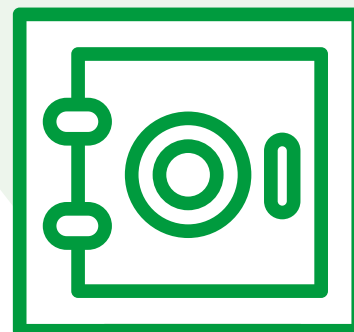
Año	Beneficios Post-empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2017	24.748	7.880
2018	24.811	7.665
2019	26.723	6.368
2020	27.491	11.020
2021	29.063	7.239
Años 2022 – 2026	158.350	34.302

Número De Empleados Por Beneficio

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Participantes post empleo pensiones	1.801	1.699
Participantes post empleo cesantías	826	874
Participantes post empleo gastos médicos	1.800	1.698
Participantes post empleo bono de retiro	3.414	3.428
Participantes largo plazo prima de antigüedad	3.016	2.916



PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES



El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total número de acciones ordinarias	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

Reservas Apropriadas

La composición de las reservas apropiadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Reserva legal	1.814.017	1.760.203
Reserva ocasional	10.298	11.870
Total	1.824.315	1.772.073

Reserva Legal

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

Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 30 de junio de 2016 se determinó abonar a la cuenta reservas ocasionales fiscales por \$615 y se constituyó una reserva para el pago del impuesto de la riqueza correspondiente al año 2017 por \$9.315.

Utilidades Retenidas no Apropriadas

La composición de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Adopción por primera vez (NICF)	230.451	230.451
De ejercicios anteriores	12.483	(15.851)
Total	242.934	214.600

Dividendos Decretados en los Estados Financieros Separados

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Utilidades del periodo anterior determinadas en los estados financieros separados.	137.589	84.383
Dividendos pagados en efectivo	\$1,23 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre octubre de 2016 y marzo de 2017.	\$1,40 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2015, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2016.
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	57.013	64.893

Utilidad Neta por Acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Utilidad neta del período	125.555	138.032
Menos participación en interés no controlante	920	443
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	124.635	137.589
Promedio ponderado de las acciones ordinarias usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones	7.725.326.503	7.725.326.503
Utilidad neta por acción	16,13	17,81



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 2016	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2016	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2016	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	19.513	1.246	0
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.958	95	0
Inca S.A.	Colombia	55,36%	6.023	(456)	0
Total			28.494	885	0

Entidad	País	Participación a 30 de junio de 2016	Participación en el patrimonio al 30 de junio de 2016	Participación en las utilidades al 30 junio de 2016	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	18.166	623	0
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.862	109	708
Inca S.A.	Colombia	55,36%	6.479	(315)	0
Total			27.507	417	708

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las subsidiarias que tiene Intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	27.646	8.349	15.958	1.245	7.741	35
Fiduciaria Popular S.A.	3.190	232	850	95	131	0
Inca S.A.	6.966	943	2.483	(456)	(210)	0

30 de junio de 2016

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	27.817	9.855	14.373	623	7.227	26
Fiduciaria Popular S.A.	3.146	284	853	109	131	0
Inca S.A.	8.389	1.910	3.269	(315)	(210)	0





COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS



Compromisos de Crédito

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

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

puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito.

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

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

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Compromisos en Líneas de Créditos no Usadas

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

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	455.384	455.384	428.334	428.334
Cupos de sobregiros	110.442	110.442	132.553	132.553
Cartas de créditos no utilizadas	46.212	94	9.711	66
Garantías	871	38	972	14
Total	612.909	565.958	571.570	560.967

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Pesos colombianos	565.831	560.892
Dólares	46.400	10.183
Euros	472	303
Otros	206	192
Total	612.909	571.570

Contingencias

Contingencias Legales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra por \$69.708 y \$67.951, respectivamente; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias, (véase la nota 21):

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, por este tipo de pretensiones se tenían registradas demandas por \$29.216 y \$27.536, respectivamente.

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$36.475 y \$36.436, respectivamente.

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco 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 y 30 de junio de 2016, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$4.307 y \$4.326, respectivamente. No se contabilizan provisiones por su probabilidad de pérdida remota.



MANEJO DE CAPITAL ADECUADO



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

- Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Colombiano a las entidades financieras.
- Conservar una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y sus Subsidiarias como negocio en marcha.

De acuerdo con las normas legales, las entidades financieras en Colombia, deben mantener un patrimonio mínimo que no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por

su nivel de riesgo, también establecidos dichos niveles de riesgo por las normas legales.

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

Adicionalmente, se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Patrimonio Técnico**31 de diciembre
de 2016****30 de junio
de 2016****Patrimonio básico ordinario**

Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades liquidas	1.814.017	1.760.203
Pérdidas acumuladas	0	(15.851)
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(184.843)	(173.705)
Intereses no controlantes	28.494	27.507
Activos intangibles	(41.659)	(26.459)
	1.756.322	1.712.008

Patrimonio adicional

Pérdidas acumuladas no realizadas en títulos de deuda	(18.415)	(33.592)
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	34	12.739
Desvalorización en inversiones negociables	(1.002)	(48)
Utilidades del ejercicio en curso	59.825	66.043
50% de reserva fiscal	345	1.131
50% de valorizaciones de activos	5.912	6.055
Valor de las obligaciones dinerarias subordinadas efectivamente autorizadas, colocadas y pagadas	300.000	0
	346.699	52.328

Total patrimonio técnico**2.103.021****1.764.336****Activos ponderados por nivel de riesgo.****Riesgo de crédito**

Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	24.136	18.888
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	252.014	211.265
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) e incluye otras categorías de riesgo de crédito que tienen ponderaciones especiales por riesgo de crédito, de acuerdo con el Decreto 1771 de 2012.	17.303.985	16.575.496

Total riesgo de crédito**17.580.135****16.805.649****Riesgo de mercado**

120.572

130.615

Total activos ponderados por riesgo**17.580.135****16.805.649****Índice de riesgo de solvencia total**

11,12

9,66

Índice de riesgo de solvencia básica

9,28

9,38



INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES



A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Ingresos por comisiones y honorarios	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Comisiones de servicios bancarios	62.178	44.305
Comisiones de tarjetas de crédito	19.155	13.781
Administración de fondos de pensiones y cesantías	939	838
Servicios de almacenamiento	32.272	31.940
Actividades fiduciarias	1.609	11.082
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1.793	1.891
Servicios de la red de oficinas	111	107
Total	118.057	103.944

Gastos por comisiones y honorarios	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Servicios bancarios	21.667	17.451
Otros	30	68
Comisión tarifa SEN	0	16
Comisión tarjeta de crédito visa pagos	3.567	3.158
Comisión por colocación cartera	8.816	6.105
Comisión convenios créditos de libranza	9.662	7.513
Comisión servicios corresponsales no bancarios	1.144	1.086
Comisión recaudos	110	0
Comisión otros servicios	2.233	1.242
Comisión otros servicios moneda extranjera	33	50
Comisión otros reintegros moneda extranjera	1	1
Servicio de la red de oficinas	0	1
Gastos bancarios	16	5
Negocios fiduciarios	0	19
Total	47.279	36.715



GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN



A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los semestres terminados 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

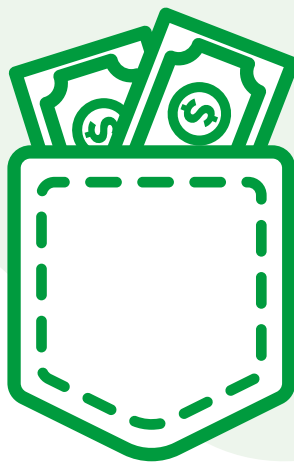
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Impuestos y tasas	44.175	61.370
Contribuciones afiliaciones y transferencias	6.588	6.102
Arrendamientos	15.985	13.856
Seguros	24.548	21.765
Mantenimiento y reparaciones	15.562	11.254
Servicios públicos	13.647	12.939
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	13.239	8.476
Servicios de publicidad	18.457	6.771
Servicios de transporte	11.501	9.622
Servicios de aseo y vigilancia	6.712	6.409
Servicios temporales	16.426	15.594
Procesamiento electrónico de datos	4.958	2.019
Adecuación e instalación	9.720	5.283
Gastos de viaje	448	583
Útiles y papelería	2.558	1.577
Otros *	61.505	53.889
Total	266.029	237.509

* Detalle de otros:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Por deterioro en el valor de los activos propiedades y equipo	38	358
Por deterioro en el valor de otros activos	148	288
Relaciones publicas	451	461
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	4.170	3.609
Publicaciones y suscripciones	725	119
Gastos de representación	6	12
Riesgo operativo	33	9
Tramites y licencias	4	7
Gastos judiciales y avisos	279	253
Portes de correo	1.644	1.737
Insumos cafetería	629	615
Cuota administración de edificios	1.650	1.687
Combustible, peaje, parqueaderos y vehículos	80	45
Cuenta en participación ATH	1.170	152
ATH gastos de administración	1.487	785
Base de datos CIFIN	1.194	1.301
Bonificación por cumplimiento de metas	2.404	2.421
Administraciones bancarias servicios grupo aval	8.201	6.873
Outsourcing	23.009	18.903
Gasto BRP	882	832
Gastos procesos selección	136	116
Otros gastos no operacionales	1.301	1.622
Est. y proyectos	2.579	1.767
Otros	9.285	9.917
Total	61.505	53.889



OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN



A continuación se relaciona el detalle de otros ingresos de operación por los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Otros*	72.098	35.853
Ingresos consorcios o uniones temporales	6.541	4.033
Por venta de propiedades y equipo	180	4.001
Recobros y recuperaciones	697	498
Arrendamientos de inmuebles	579	494
Recuperaciones diferentes a seguros- riesgo operativo	36	85
Recuperaciones riesgo operativo	42	69
Indemnizaciones	31	21
Total	80.204	45.054

* A continuación se presenta un resumen del rubro de otros:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Ingresos operacionales	27.375	11.929
Otras recuperaciones	3.605	6.360
Ingresos no operacionales otros	101	5.322
Recuperación egresos ejercicios anteriores	2.593	4.647
Ingresos en inversiones en patrimonio	31.683	0
Otros	1.159	3.032
Recuperación reintegro provisiones bienes recibidos en pago of.	4.204	2.137
Cuentas en participación ATH	341	1.406
Recuperación laborales Fogafin	414	595
Operadores información	321	306
Recuperación cobro judicial	222	53
Gastos recuperados microfilmación	37	25
Recuperación gastos martillo	23	18
Gastos recuperación de comunicaciones y timbres	10	13
Gastos recuperados traslados de efectivo	10	10
Total	72.098	35.853



ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN



Los segmentos de operación son componentes del Banco y sus Subsidiarias encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la Administración del Banco y sus Subsidiarias para los cuales la información financiera específica está disponible:

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

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en cuatro segmentos de negocios Banco Popular S.A y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero por otro lado; Inca S.A. 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 sus Subsidiarias para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada una de estas entidades funciona desde hace varios años.

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

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

La Administración del Banco revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aceptadas en Colombia vigentes al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 .

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

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

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



31 de diciembre de 2016

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.348.910	31.464	52.456	521	(13.766)	3.419.585
Instrumentos financieros a costo amortizado	16.428.450	277	0	0	(2.913)	16.425.814
Inversiones en compañías asociadas	115.599	0	0	0	(106.496)	9.103
Otros activos	836.541	63.906	9.447	12.063	(2.260)	919.697
Total activos	20.729.500	95.647	61.903	12.584	(125.435)	20.774.199
Pasivos						
Depósitos de clientes	14.745.385	2.438	0	0	(14.473)	14.733.350
Otros pasivos	3.279.868	26.448	4.509	1.704	(4.455)	3.308.075
Total pasivos	18.025.253	28.886	4.509	1.704	(18.928)	18.041.425
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.030.612	0	202	61	(434)	1.030.441
Honorarios y comisiones	74.543	33.100	11.342	1	(929)	118.057
Otros ingresos operativos	169.722	13.736	3.093	579	(4.557)	182.573
Total ingresos	1.274.877	46.836	14.637	641	(5.920)	1.331.071
Gastos financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	87.247	27	454	0	23	87.751
Depreciaciones y amortizaciones	19.649	2.089	478	26	0	22.242
Comisiones y honorarios pagados	46.998	28	315	40	(102)	47.279
Gastos administrativos	382.207	36.890	10.753	1.250	(874)	430.226
Otros gastos operativos	546.792	643	0	83	(506)	547.012
Impuesto sobre la renta	67.339	2.815	787	65	0	71.006
Total gastos	1.150.232	42.492	12.787	1.464	(1.459)	1.205.516
Utilidad neta	124.645	4.344	1.850	(823)	(4.461)	125.555
Interés no controlante						
	0	(35)	0	0	(885)	(920)
Utilidad atribuible a interés no controlante	124.645	4.309	1.850	(823)	(5.346)	124.635

30 de junio de 2016

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.609.945	25.755	49.790	798	(9.447)	3.676.841
Instrumentos financieros a costo amortizado	15.703.262	0	55	0	(4.332)	15.698.985
Inversiones en compañías asociadas	111.500	0	0	0	(101.836)	9.664
Otros activos	930.197	70.486	11.206	14.355	(209.615)	816.629
Total activos	20.354.904	96.241	61.051	15.153	(325.230)	20.202.119
Pasivos						
Depósitos de clientes	13.937.125	1.611	0	0	(9.889)	13.928.847
Otros pasivos	3.762.072	32.485	5.508	3.450	(213.510)	3.590.005
Total pasivos	17.699.197	34.096	5.508	3.450	(223.399)	17.518.852
Ingresos externos						
Ingresos financieros	912.702	116	166	50	(442)	912.592
Honorarios y comisiones	60.168	32.594	11.936	0	(754)	103.944
Otros ingresos operativos	183.872	10.020	2.950	770	(3.277)	194.335
Total ingresos	1.156.742	42.730	15.052	820	(4.473)	1.210.871
Gastos financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	96.272	97	185	10	(24)	96.540
Depreciaciones y amortizaciones	16.209	2.031	446	26	0	18.712
Comisiones y honorarios pagados	36.375	19	346	74	(99)	36.715
Gastos administrativos	344.067	35.873	10.119	1.209	(698)	390.570
Otros gastos operativos	426.855	629	62	4	(427)	427.123
Impuesto sobre la renta	99.426	1.899	1.789	65	0	103.179
Total gastos	1.019.204	40.548	12.947	1.388	(1.248)	1.072.839
Utilidad neta	137.538	2.182	2.105	(568)	(3.225)	138.032
Interés no controlante						
	0	(26)	0	0	(417)	(443)
Utilidad atribuible a interés no controlante	137.538	2.156	2.105	(568)	(3.642)	137.589

Los gastos de capital representan adiciones a activos diferentes de instrumentos financieros tales 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 sus Subsidiarias:

1. Ingresos

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Total ingresos reportables por segmento	1.336.991	1.215.344
a. Eliminación de partidas recíprocas	(5.920)	(4.473)
Total ingresos consolidados	1.331.071	1.210.871

2. Gastos

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Total gastos reportables por segmento	1.206.975	1.074.087
a. Eliminación de partidas recíprocas	(1.459)	(1.248)
Total gastos consolidados	1.205.516	1.072.839

3. Activos

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Total activos reportables por segmento	20.899.634	20.527.349
a. Eliminación de la valorización de la inversión y del MPP en asociadas.	(34.015)	(28.078)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(91.420)	(297.152)
Total activos consolidados	20.774.199	20.202.119

4. Pasivos

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Total pasivos reportables por segmento	18.060.353	17.742.251
a. Eliminación de partidas recíprocas	(18.928)	(223.399)
Total pasivos consolidados	18.041.425	17.518.852

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

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Colombia	1.331.071	1.210.871
Total ingresos consolidados	1.331.071	1.210.871

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016.

31 de diciembre de 2016

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.487	0	2.487
Cliente B	0	0	1.907	0	1.907
Otros	1.274.877	46.836	10.243	641	1.332.597
Total ingresos	1.274.877	46.836	14.637	641	1.336.991

30 de junio de 2016

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	7.536	2.172	0	9.708
Cliente B	0	0	2.381	0	2.381
Cliente C	0	0	1.755	0	1.755
Otros	1.156.742	35.194	8.744	820	1.201.500
Total ingresos	1.156.742	42.730	15.052	820	1.215.344



PARTES RELACIONADAS



De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye:

- a) **Control;** es el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) **Control conjunto;** es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) **Familiares cercanos a una persona;** son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.
 1. el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
 2. los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
 3. las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.
- d) **Influencia significativa;** es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.

e) **Remuneraciones;** son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.

f) **Transacción entre partes vinculadas;** es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

- **Accionistas:** Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir:
 - Grupo Aval Acciones y Valores S.A
- **Miembros de Junta Directiva:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva, principales y suplentes del Banco y sus Subsidiarias.
- **Personal Clave de la Gerencia:** Incluye al Presidente, Vicepresidentes y Representantes Legales del Banco y sus Subsidiarias.
- **Compañías Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:
 - Casa de Bolsa S.A.
 - A Toda Hora (ATH) S.A.

Y demás compañías en donde Grupo Aval (Casa Matriz) tiene participación o grado de influencia significativa.

Los saldos más representativos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	0	0	0	1.059
Activos financieros en inversiones	0	0	0	502.136
Activos financieros en operaciones de crédito	0	780	6.212	497.976
Cuentas por cobrar	1	0	0	2.169
Pasivos				
Depósitos	3.690	15	1.046	950.355
Cuentas por pagar	0	0	68	1.405
Obligaciones financieras	0	0	0	78
Otros pasivos	26.723	1	12	561

30 de junio de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	0	0	0	541
Activos financieros en inversiones	0	0	0	506.592
Activos financieros en operaciones de crédito	0	603	6.332	472.069
Cuentas por cobrar	2	0	0	2.840
Otros activos	0	0	0	21
Pasivos				
Depósitos	1.457	12	570	521.829
Cuentas por pagar	0	0	848	1.919
Obligaciones financieras	0	0	0	293
Otros pasivos	30.416	1	8	245

Ventas, servicios y transferencias

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	8	12	25.095
Gastos financieros	121	0	0	6.508
Ingresos por honorarios y comisiones	0	1	3	1.338
Gasto honorarios y comisiones	0	279	105	2.199
Otros ingresos operativos	4	0	0	1.927
Gastos de operación	0	0	892	222
Otros Gastos	8.201	0	3.107	33.519

30 de junio de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	7	9	21.042
Gastos financieros	44	0	0	99
Ingresos por honorarios y comisiones	0	1	4	660
Gasto honorarios y comisiones	0	285	76	2.829
Otros ingresos operativos	4	0	0	1.561
Gastos de operación	0	0	392	459
Otros Gastos	6.871	0	4.012	22.749

Compensación del personal clave de la gerencia:

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

Conceptos	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Salarios	4.419	4.221
Beneficios a los empleados a corto plazo	718	461
Otros beneficios a largo plazo	705	474
Total	5.842	5.156

Préstamos y otros conceptos con partes relacionadas.

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de cartera	0	1.054	12.890	227.617
Cupos de sobregiros	0	0	0	100
Otros	0	0	0	0
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	99	201	0

30 de junio de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías	0	874	10.888	222.177
Cupos de sobregiros	0	0	0	100
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	47	237	0



APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al y por los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con las Actas de fecha 27 de febrero de 2017 y 29 de agosto de 2016, respectivamente para ser presentados el 30 de marzo de 2017 y 29 de septiembre de 2016 a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o modificación.



HECHOS POSTERIORES

Concesionaria Ruta del Sol S.A.S (la "Concesionaria"), es la sociedad adjudicataria del Contrato de Concesión N° 001 del 14 de enero de 2010 cuyo objeto consiste en la construcción, operación y mantenimiento del Sector 2 del Proyecto Vial Ruta del Sol, comprendido entre Puerto Salgar y San Roque (el "Contrato").

En relación con este Contrato, el Banco ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 ascendían a \$173.245 y \$165.826 respectivamente, que representan 0,83% y 0,82% del total de los activos en cada corte.

Con ocasión de las investigaciones y procesos adelantados por autoridades judiciales y administrativas como resultado de los actos de corrupción en doce países, incluyendo Colombia, confesados ante la justicia de Estados Unidos por la firma brasilera Odebrecht S.A., quien participa como controlante de la Concesionaria (62.01%) a través de sus filiales Constructora Norberto Odebrecht S.A. y Odebrecht Latinvest S.A.S., el referido Contrato ha sido objeto de recientes medidas y pronunciamientos emitidos por superintendencias y jueces colombianos.

En consideración de lo anterior, con el propósito de permitir la pronta continuidad del proyecto Ruta del Sol Sector 2, y en cumplimiento de órdenes impartidas sobre esta materia, la Concesionaria y la Agencia Nacional de Infraestructura-ANI suscribieron el pasado 22 de febrero de 2017 un acuerdo mediante el cual se dispuso la terminación anticipada del Contrato, así como la fórmula para la liquidación del mismo (el "Acuerdo").

Con base en la fórmula de liquidación del Acuerdo, y valores preliminares de la misma, el Banco estima que recuperará la totalidad del capital adeudado por la Concesionaria, así como los intereses causados hasta la fecha de reversión de la concesión a la ANI. El Acuerdo prevé que estos recursos sean entregados al Banco, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.



