



# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Primer semestre 2017





# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Primer semestre 2017

## Dirección General

Carlos Eduardo Upegui Cuartas  
**Presidente**

Sergio Restrepo Álvarez  
**Vicepresidente de Banca Empresarial y de Gobierno**

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

Alfredo Botta Espinosa  
**Vicepresidente Financiero**

Nubia Inés Sanabria Nieto  
**Vicepresidente de Talento Humano y Administrativa**

Gabriel José Nieto Moyano  
**Vicepresidente de Crédito y Riesgo**

Jorge Enrique Jaimes Jaimes  
**Vicepresidente de Operaciones**

Joaquín Eduardo Uribe Franco  
**Vicepresidente de Tecnología y Productividad**

Martha Aarón Grosso  
**Vicepresidente de Transformación**

Orlando Lemus González  
**Vicepresidente Jurídico - Secretario General**

María Paula Wittich Borrero  
**Gerente de Experiencia de Marca**

Yibrán Ortigón Botello  
**Gerente de Riesgos No Financieros y Cumplimiento**

Luis Guillermo Suárez Guerrero  
**Gerente de Auditoría Interna**

**REVISORIA FISCAL**  
**KPMG S.A.S.**

Representado por  
Mónica Janeth Garcés Ahumada

## Junta Directiva

### Principales

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

### Suplentes

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

# CONTENIDO

- 1 >..... Informe del revisor fiscal
- 2 >..... Estados financieros consolidados
- 3 >..... 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 S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017 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 Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

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

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

#### Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el semestre anterior.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.

T.P. 87520 - T

Miembro de KPMG S.A.S.



# ESTADOS

Financieros  
Consolidados



**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Situación Financiera**  
Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Activos</b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	6	<b>1.202.102</b>	<b>1.057.176</b>
<b>Activos financieros de inversión a valor razonable:</b>			
<b>Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>			
Inversiones en títulos de deuda	7(a)	1.674.066	1.723.536
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	7(a)	60.042	57.627
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	2.641	262
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>1.736.749</b>	<b>1.781.425</b>
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7(b)	454.985	580.984
<b>Total activos financieros de inversión a valor razonable</b>		<b>2.191.734</b>	<b>2.362.409</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado:</b>			
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>			
<b>Cartera de créditos y leasing financiero</b>			
Cartera consumo		9.011.616	8.831.200
Cartera comercial		6.802.277	6.938.221
Cartera de vivienda		546.318	493.507
Leasing financiero		279.140	269.730
Cartera microcréditos		6.896	7.929
<b>Total cartera de créditos y leasing financiero</b>		<b>16.646.247</b>	<b>16.540.587</b>
Deterioro cartera y leasing financiero, neto		(562.016)	(523.904)
<b>Total cartera de créditos y leasing financiero, neto</b>	10	<b>16.084.231</b>	<b>16.016.683</b>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	11	<b>167.612</b>	<b>179.399</b>
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>		<b>16.691.317</b>	<b>16.605.213</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	12	<b>29</b>	<b>29</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>	13	<b>11.067</b>	<b>9.103</b>
<b>Activos tangibles</b>			
Propiedades y equipos de uso propio		537.733	544.623
Propiedades de inversión		104.211	109.338
<b>Total activos tangibles</b>	14	<b>641.944</b>	<b>653.961</b>
<b>Activos intangibles</b>	15	<b>58.466</b>	<b>41.659</b>
<b>Activos por impuesto a las ganancias corriente, neto</b>		<b>43.332</b>	<b>37.996</b>
<b>Otros activos</b>	17	<b>6.311</b>	<b>6.653</b>
<b>Total Activo</b>		<b>20.846.302</b>	<b>20.774.199</b>

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

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>			
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	6.143	163
<b>Total pasivos financieros a valor razonable</b>		<b>6.143</b>	<b>163</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>			
<b>Depósitos de clientes</b>			
Cuentas corrientes		1.398.864	1.144.990
Certificados de depósito a término		5.673.203	4.782.527
Cuentas de ahorro		8.039.899	8.766.041
Otros depósitos		24.661	39.792
<b>Total depósitos de clientes</b>	18	<b>15.136.627</b>	<b>14.733.350</b>
<b>Obligaciones financieras</b>			
Fondos interbancarios	19 (a)	445.613	501.307
Créditos de bancos y otros	19 (a)	215.246	215.247
Títulos de inversión	19 (b)	1.454.677	1.620.504
Con entidades de redescuento	19 (c)	115.447	114.257
		<b>2.230.983</b>	<b>2.451.315</b>
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>		<b>17.367.610</b>	<b>17.184.665</b>
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	20	<b>260.806</b>	<b>317.621</b>
<b>Provisiones</b>			
Para contingencias legales		32.862	32.899
Otras provisiones		17.718	19.550
<b>Total provisiones</b>	21	<b>50.580</b>	<b>52.449</b>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias</b>			
Corriente		358	0
Diferido	16	155.470	131.527
<b>Beneficios de empleados</b>	22	<b>350.250</b>	<b>355.000</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>18.191.217</b>	<b>18.041.425</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Intereses controlantes</b>			
Capital suscrito y pagado	23	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas	23	1.859.864	1.824.315
Utilidades no apropiadas		390.595	367.569
Otros resultados integrales		238.396	372.083
<b>Total patrimonio de los controlantes</b>		<b>2.629.168</b>	<b>2.704.280</b>
<b>Interés no controlante</b>	24	<b>25.917</b>	<b>28.494</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>2.655.085</b>	<b>2.732.774</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>20.846.302</b>	<b>20.774.199</b>

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 22 de agosto de 2017)

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

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Ingresos por intereses y similares</b>			
Intereses sobre cartera de créditos		1.015.498	1.016.780
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		109.488	82.047
Otros Intereses		1.758	5.268
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		7.632	8.393
<b>Total ingreso por intereses y similares</b>		<b>1.134.376</b>	<b>1.112.488</b>
<b>Gastos por intereses y similares</b>			
<b>Depósitos</b>			
Depósitos cuentas corrientes		1.267	329
Certificados de depósito a término		216.157	206.978
Depósitos de ahorro		230.750	233.906
<b>Total gastos por intereses sobre depósitos</b>		<b>448.174</b>	<b>441.213</b>
<b>Obligaciones financieras</b>			
Fondos interbancarios		13.837	35.933
Bonos y títulos de inversión		64.452	73.108
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		5.594	5.241
<b>Total gastos por obligaciones financieras</b>		<b>83.883</b>	<b>114.282</b>
<b>Total ingresos netos por intereses y similares</b>		<b>602.319</b>	<b>556.993</b>
<b>Pérdida por deterioro de activos financieros</b>			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		80.110	87.751
Deterioro en activos tangibles e intangibles		5.575	80
Recuperación de castigos		(13.379)	(14.667)
<b>Total pérdidas por deterioro de activos, netos</b>		<b>72.306</b>	<b>73.164</b>
<b>Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto</b>		<b>530.013</b>	<b>483.829</b>
Ingresos por comisiones y honorarios		111.226	118.057
Gastos por comisiones y honorarios		40.036	47.279
<b>Total ingreso por comisiones y honorarios, neto</b>	27	<b>71.190</b>	<b>70.778</b>

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Otros ingresos operacionales</b>			
Utilidad neta en instrumentos financieros derivados de negociación		863	1.577
Utilidad neta por diferencia en cambio		1.444	963
Pérdida neta en venta de inversiones		(3)	(13)
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		2.375	(1.986)
Dividendos		8.485	15.889
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto		3.200	3.892
Otros ingresos de operación	29	17.065	80.204
<b>Total otros ingresos operacionales</b>		<b>33.429</b>	<b>100.526</b>
<b>Otros egresos operacionales</b>			
Gastos de personal		180.707	164.197
Gastos generales de administración	28	240.101	266.029
Gastos por depreciación y amortización	14 y 15	21.488	22.242
Otros gastos de operación		4.994	6.104
<b>Total otros egresos operacionales</b>		<b>447.290</b>	<b>458.572</b>
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>187.342</b>	<b>196.561</b>
Gasto de impuesto a las ganancias	16	69.883	71.006
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>117.459</b>	<b>125.555</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>			
<b>Intereses no controlantes</b>	24	<b>(752)</b>	<b>920</b>
<b>Intereses controlantes</b>		<b>118.211</b>	<b>124.635</b>

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 22 de agosto de 2017)

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

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>117.459</b>	<b>125.555</b>
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>		
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	(2.760)	(17.250)
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	1.104	6.900
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	166	847
	<b>(1.490)</b>	<b>(9.503)</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		
Pérdida netas no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable	(130.947)	(9.452)
Impuesto diferido sobre instrumentos financieros medidos valor razonable	(1.250)	(4.109)
Utilidad actuarial por beneficios a empleados	0	6.497
Impuesto diferido sobre resultados actuariales por beneficios a empleados	0	(2.535)
	<b>(132.197)</b>	<b>(9.599)</b>
<b>Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos</b>	<b>(133.687)</b>	<b>(19.102)</b>
<b>Total otros resultados integrales del período</b>	<b>(16.228)</b>	<b>106.453</b>
<b>Otros resultados integrales atribuibles a:</b>		
Intereses controlantes	(15.103)	105.019
Intereses no controladas	(1.125)	1.434
	<b>(16.228)</b>	<b>106.453</b>

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 22 de agosto de 2017)



## BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

### Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

#### Patrimonio de los intereses controlantes

Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades no apropiadas retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio, neto
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>77.253</b>	<b>63.060</b>	<b>1.772.073</b>	<b>230.451</b>	<b>(15.851)</b>	<b>137.589</b>	<b>391.185</b>	<b>2.655.760</b>	<b>27.507</b>	<b>2.683.267</b>
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	(57.013)	0	0	(57.013)	(447)	(57.460)
<b>Otro resultado integral, neto de impuesto:</b>										
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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>77.253</b>	<b>63.060</b>	<b>1.824.315</b>	<b>230.451</b>	<b>12.483</b>	<b>124.635</b>	<b>372.083</b>	<b>2.704.280</b>	<b>28.494</b>	<b>2.732.774</b>
Traslado a resultados	0	0	0	0	124.635	(124.635)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	45.171	0	(45.171)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	23	0	0	0	(50.014)	0	0	(50.014)	(1.452)	(51.466)
<b>Otro resultado integral, neto de impuesto:</b>										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(2.760)	(2.760)	0	(2.760)
Incremento/disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(130.947)	(130.947)	(320)	(131.267)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	166	166	0	166
Impuesto a la Riqueza	0	0	(9.622)	0	0	0	0	(9.622)	(85)	(9.707)
Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	(146)	(146)	32	(114)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	118.211	0	118.211	(752)	117.459
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>77.253</b>	<b>63.060</b>	<b>1.859.864</b>	<b>230.451</b>	<b>41.933</b>	<b>118.211</b>	<b>238.396</b>	<b>2.629.168</b>	<b>25.917</b>	<b>2.655.085</b>

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 22 de agosto de 2017)

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

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	<b>30 de junio de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta interés controlante	<b>118.211</b>	<b>124.635</b>
Utilidad neta interés no controlante	(752)	920
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de activos tangibles	17.673	19.044
Amortización activos intangibles	3.815	3.198
Gasto por impuesto a las ganancias	69.883	71.006
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	80.110	87.751
Dividendos causados	(8.485)	(15.889)
Perdida (utilidad) en venta de propiedades y equipos de uso propio	229	(177)
Pérdida en venta de propiedades de inversión	30	104
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados	(863)	(1.577)
Reintegro de depreciación y deterioro activos tangibles	1.406	(52)
Ajustes en cambio en moneda extranjera	3.678	(29)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	(2.375)	1.408
Interés sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	(7.632)	(8.393)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	5.272	(2.334)
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
Disminución (aumento) en activos financieros a valor razonable	41.788	(188.077)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	10.361	(54.453)
Disminución de instrumentos derivados de negociación	4.465	2.421
Disminución en otros activos	342	1.338
Aumento (disminución) neto provisiones	35	(36.995)
(Disminución) en otros pasivos	(109.073)	(16.736)
(Disminución) aumento de beneficios a empleados	(4.751)	7.770
Aumento de cartera de créditos	(142.585)	(763.209)
Aumento de depósitos de clientes	382.482	803.407
Intereses causados por cartera de créditos y repos	(1.017.256)	(1.022.048)
Intereses recibidos por cartera de créditos	1.008.339	1.002.251
Intereses causados	532.056	555.495
Intereses pagados	(516.797)	(550.136)
Impuesto a las ganancias pagado	(567)	0
Impuesto a la riqueza pagado	(4.861)	0
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación</b>	<b>464.178</b>	<b>20.643</b>

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Redención de inversiones a costo amortizado - Títulos de deuda	331.326	280.338
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(12.965)	(35.982)
Adquisición de propiedades de inversión	(183)	(1.586)
Compra de inversiones a costo amortizado	(354.037)	(339.397)
Adquisición de activos intangibles	(20.622)	(18.397)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	547	8.752
Producto de la venta de propiedades de inversión	9	1.334
Dividendos recibidos	9.090	(10.772)
<b>Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión</b>	<b>(46.835)</b>	<b>(115.710)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(53.944)	(62.229)
Disminución de préstamos interbancarios	(55.694)	(627.885)
Adquisición de obligaciones financieras	317.467	272.933
Pagos de obligaciones financieras	(320.164)	(235.227)
Emisión de títulos de inversión en circulación	400.000	300.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	(560.525)	0
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>	<b>(272.860)</b>	<b>(352.408)</b>
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	443	1.110
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	144.926	(446.365)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.057.176	1.503.541
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>1.202.102</b>	<b>1.057.176</b>

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



**Carlos Eduardo Upegui Cuartas**  
 Presidente

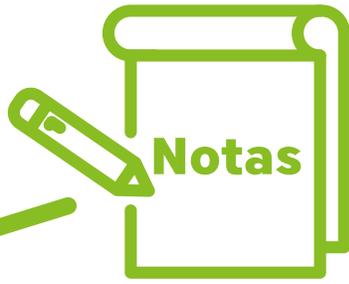


**Wilson Eduardo Díaz Sánchez**  
 Contador  
 T.P.62071-T



**Mónica Janeth Garcés Ahumada**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 87520 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 22 de agosto de 2017)





# NOTAS

## a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016  
(Cifras expresadas en millones de pesos)



**ENTIDAD  
REPORTANTE**

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

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

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

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

la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá y a través de 214 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 7 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 159 corresponsales bancarios, 11 centrales de servicio, 8 centrales de libranzas, 49 centros de recaudo y 1.123 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta al 30 de junio de 2017 era de 6.548 (al 31 de diciembre de 2016 era de 6.711).

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

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 30 de junio del 2017 Participación Capital Social	Al 31 de diciembre 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 fiduciaros en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf S.A.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo.	44,64%	44,64%

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

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

#### Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

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

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

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 contaba con 874 y 868 empleados, así: 546 y 501 directos, 308 y 352 temporales y 20 y 15 practicantes del SENA, respectivamente.

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

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

Alpopular Cargo tiene presencia en 7 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de junio de 2017 contaba con 130 empleados así: 101 directos, 27 temporales y 2 practicantes SENA; al 31 diciembre de 2016 contaba con 90 empleados así: 81 directos, 8 temporales y 1 practicante SENA.

### Fiduciaria Popular S.A.

Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la carrera 13A N o. 29 - 24, pisos 20, 21 y 24 es una sociedad anónima de naturaleza privada prestadora de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 4037 del 28 de agosto de 1991 de la 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 30 de junio de 2017, la Fiduciaria contaba con 267 empleados de los cuales 11 correspondían a temporales y 10 practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2016, la Fiduciaria contaba con 248 empleados de los cuales 10 correspondían a temporales y 10 practicantes del SENA.

### INCA FRUEHAUF - Inca S.A.

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

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

Al 30 de junio de 2017, Inca tenía 3 empleados directos, 4 practicantes del SENA y 15 en misión. Al 31 de diciembre de 2016 tenía 100 empleados directos, 3 practicantes del SENA y 4 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 2014, el 08 de diciembre de 2016 el IASB publicó el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2014-2016 y que fueron modificados por el Decreto 2131 de 2016, salvo lo dispuesto para NIIF 15, NIIF 16 y NIIF 9.

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

año 2017. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2017 el Banco y sus Subsidiarias afectaron este impuesto con cargo a la reserva legal en el patrimonio.

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

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

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



### **2.2 Bases de Medición y Presentación de los Estados Financieros Consolidados**

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

#### **a) Presentación de los Estados Financieros Consolidados**

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

- Los estados consolidados de situación financiera se presentan las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenadas atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos

financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses, de acuerdo con NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

- Los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros Consolidados". 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.
- Los estados consolidados 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, gastos por intereses y los impuestos pagados a la ganancia y la riqueza se presentan como componentes de las actividades de operación.

#### b) Bases de consolidación de entidades donde tiene el control

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

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

En el proceso de consolidación, 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 se procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no

controlantes en el patrimonio de las entidades controladas es presentada en el patrimonio consolidado de forma separada del patrimonio de los intereses no controlantes.

#### c) Inversiones en compañías asociadas

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

#### d) Negocios conjuntos

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

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

El Banco y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 y sus Subsidiarias, en las asociadas las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del valor del activo transferido.

### 2.3 Intereses de no Controlantes

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

### 2.4 Moneda Funcional y de Presentación

La actividad primaria del Banco y sus Subsidiarias es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE- en pesos colombianos y en menor medida el otorgamiento de créditos residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, 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 consolidado de resultados.

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se presentan al tipo de cambio \$3.050,43 y \$3.000,71 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” o b) “al costo amortizado”. La Administración del Banco y sus Subsidiarias de acuerdo con su estrategia de liquidez y riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, el Banco y sus Subsidiarias dentro de su estrategia de ser una entidad cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla como “a costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como a costo amortizado 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 consolidados, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

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

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



#### e) Provisión por deterioro

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

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

descontados a la tasa contractual original pactada, o el valor presente de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

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

- Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido un deterioro como resultado de una pérdida por deterioro, se 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 (SFC) la diferencia, en caso de haber exceso entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad que se consolida, calculada de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y las provisiones por deterioro constituidas de acuerdo con lo indicado en los dos párrafos anteriores, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio consolidado y no en el estado consolidado de resultados como lo requiere NIC 39.

#### f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

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

#### g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

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

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

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

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

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

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

## 2.8 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

De acuerdo con la 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 Mantenedos para la Venta

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

## 2.10 Otras Cuentas por Cobrar

Una vez analizados los diferentes conceptos de cuentas por cobrar por conceptos diferentes a temas relacionados con la cartera de créditos que tiene el Banco y sus Subsidiarias, se ha definido registrar en su momento inicial por su valor nominal todos los diferentes conceptos que se incluyan en cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea igual o inferior a un año. Para aquellas cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea superior a un año y en la cual no se tenga pactados

intereses, en el momento inicial se deben registrar por su valor razonable determinado por el valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado que se asimile a un crédito de consumo propio.

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

- a) Se encuentra con más 90 días de vencida.
- b) El deudor ha entrado en concurso de acreedores o algún sistema de insolvencia financiera.
- c) El deudor ha solicitado algún tipo de acuerdo con los acreedores para la cancelación de sus deudas.
- d) El deudor ha solicitado ampliación de plazos, para el cumplimiento de sus obligaciones debido a dificultades financieras o rebajas en el monto de la misma.
- e) El deudor al que se le han otorgado los anticipos no viene cumpliendo adecuadamente los términos contractuales del contrato que dio origen al anticipo.
- f) Los anticipos efectuados a los empleados que se han retirado de la entidad y que por alguna razón no fueron descontados al momento de su retiro.

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

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

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

## 2.11 Garantías Financieras

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

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

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

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

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

## 2.12 Propiedades y Equipos de Uso Propio

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

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

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

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

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 consolidados. Las vidas útiles estimadas por la gerencia para calcular la depreciación de propiedades y equipos son las siguientes:

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

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

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

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco y sus Subsidiarias estiman el valor recuperable del activo y lo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y se ajustan



en consecuencia los cargos futuros por concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se 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 avales 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 en el estado consolidado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

## 2.18 Beneficios a Empleados

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

### a) Beneficios de corto plazo

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

### b) Beneficios post- empleo

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

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigente de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada 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 consolidado en la cuenta otro resultado integral.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 otros resultados integrales en el patrimonio consolidado, en este caso el impuesto es reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados. La gerencia del Banco y sus Subsidiarias periódicamente evalúan posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los 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 desmantelamiento y demandas legales se reconocen cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

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

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

## 2.21 Ingresos

El Banco y sus Subsidiarias reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se hayan cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Banco y sus Subsidiarias. 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 período de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

### c) Programas de fidelización de clientes

El Banco y 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 y durante el primer semestre de 2017 con cargo a la reserva patrimonial.

## 2.23 Utilidad Neta por Acción

El Banco y sus Subsidiarias presentan datos de las ganancias de sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias por acción, el Banco y sus Subsidiarias dividen el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el semestre. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el número de acciones ponderadas para ambos semestres fue de 7.725.326.503 acciones.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 operación Banco Popular S.A y Fiduciaria Popular prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito; Almacenedora 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 la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.
- c) Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

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

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

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



## 2.25 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

### a) Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicable al 1 de enero de 2017

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

- I. Mejoras Anuales a NIIF ciclos 2014 - 2016. Fecha efectiva el 1 de enero de 2017. En diciembre de 2016, el IASB hizo las siguientes modificaciones:
  - NIIF 12- Se han introducido enmiendas para aclarar el alcance de la NIIF 12 con respecto a los intereses en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedidos para la Venta y operaciones discontinuadas.

### b) Futuras Modificaciones Contables

El 22 de diciembre de 2016, se expidió el Decreto número 2131, por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 2420, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el cual incluye las siguientes normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

Norma de información financiera	Tema de la enmienda	Detalle
<b>NIC 1 – Presentación de estados financieros</b>	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de Estados Financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	<p>Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Elimina las exenciones a corto plazo relacionadas con la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.</li> <li>• Los cambios ya no son aplicables y solo están a disposición de las entidades para los periodos de presentación de informes pasados.</li> </ul> <p>La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.</p>
<b>NIIF 9 - Instrumentos financieros</b>	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2016).	- Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
<b>NIC 28 - Entidades de inversión</b>	Aplicación de la excepción de consolidación.	Medición de participadas a valor razonable a través de resultados en una base de inversión por inversión.
<b>IFRIC 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestación</b>	Tipo de cambio a utilizar en transacciones con contraprestación anticipada.	Tipo de cambio a utilizar en transacciones con contraprestación anticipada en moneda extranjera.
<b>NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes</b>	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes modifica los numerales 26, 27 y 29.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 18 – Ingreso.</li> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción.</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.</li> <li>• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.</li> </ul>
<b>NIC 40 – Propiedades de inversión</b>	Transferencias de propiedades de inversión.	Requiere que una propiedad de inversión sea transferida, solamente cuando hay un cambio de uso y proporciona ejemplos para identificar las evidencias apropiadas en el cambio de uso.
<b>NIIF 16 – Arrendamientos</b>	Eliminación de la distinción actual entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero.	<p>Requiere el reconocimiento de un activo y un pasivo financiero en todos los contratos de arrendamiento.</p> <p>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.</p>

## 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 financiera	Tema de la enmienda	Detalle
<b>NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)</b>	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.
<b>NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)</b>	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.
<b>CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)</b>	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 NIC 37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.
<b>Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013)</b>	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 2 - Pagos basados en acciones: definición de "condiciones de adquisición de derechos.</li> <li>• NIIF 3 - Combinaciones de negocios: contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios.</li> <li>• 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.</li> <li>• NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada.</li> <li>• NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave.</li> <li>• NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación</li> </ul>
<b>Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013)</b>	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 3 - Combinaciones de negocio: alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y</li> <li>• NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte.</li> <li>• 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.</li> </ul>

**Norma de información financiera**
**Tema de la enmienda**
**Detalle**
**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 – Estados de flujos de efectivo - Información 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.



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



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

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

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

- Nota 5 - Estimación de valores razonables.
- Nota 7 - Activos financieros de inversión a valor razonable.
- Nota 10 - Cartera de Crédito – Deterioro.
- Nota 14 - Activos tangibles – Propiedades de inversión y vidas útiles.
- Nota 15 - Activos intangibles – Vidas útiles.
- Nota 22 - Beneficios de empleados.
- Nota 25 - Compromisos y contingencias.
- Nota 31 - Partes relacionadas.

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

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

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

### Negocio en marcha

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

### Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos:

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

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

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.
- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo.

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

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

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

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

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

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

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

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

### 30 de junio de 2017

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

### 31 de diciembre de 2016

<b>Créditos evaluados individualmente:</b>	<b>Sensibilidad</b>	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	14.352	(6.185)
<b>Créditos evaluados colectivamente</b>	<b>Sensibilidad</b>	<b>Incremento</b>	<b>Disminución</b>
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 del Banco y sus Subsidiarias es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían al Banco y sus Subsidiarias en el manejo del riesgo son los siguientes:

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

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

### Cultura del Riesgo

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

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

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

### Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

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

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

#### 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:

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

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



A continuación se detallan los comités de riesgo:

### I. Comité de Riesgos Consolidados

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

#### Funciones

- Evaluar el desarrollo, los cambios y actualizaciones a las políticas en materia de gestión de riesgos, basados en el modelo de negocio del Banco y autorizar su presentación a la Junta Directiva para su aprobación.
- Asegurar la implementación de los cambios y actualizaciones a los modelos de gestión de riesgos previsto en la reglamentación y autorizar dichos cambios, dentro del marco de las políticas definidas por la Junta Directiva.
- Apoyar la gestión de diagnóstico de los sistemas de administración de riesgos que efectúe las áreas responsables, aportando sus sugerencias para corregir las debilidades o problemas que se presenten con relación a los sistemas.
- Evaluar la información que presenten los responsables de los sistemas de administración de riesgos como parte de su gestión, con el propósito de identificar eventuales posibilidades de mejora y construir una visión consolidada de riesgos.
- Promover la cultura de administración y gestión de los riesgos en el Banco y su mejoramiento continuo.
- Realizar el seguimiento a los límites, a los resultados y a la evolución de la gestión de los riesgos.

- Evaluar y monitorear el cumplimiento de las políticas, responsabilidades, metodologías y procesos definidos en el Banco con relación a los sistemas de administración de riesgos; así como, tomar las medidas o dar las directrices de los cambios requeridos para su mejoramiento y contribuir en la construcción de los planes de acción.
- Definir las estrategias y modelos necesarios para contar con una visión consolidada de riesgos en el Banco y sus Subsidiarias.
- Hacer seguimiento del entorno económico y a su impacto en los modelos de gestión del riesgo.
- Revisar y aprobar los escenarios para los análisis de stress testing.
- Dirimir los conflictos entre las áreas de negocio y operativas cuando exista desacuerdo en la obligación de ejecución de controles y/o acciones de mitigación, por parte de áreas responsables.
- Promover la definición y mantenimiento de una metodología que facilite la consolidación de medición de los riesgos del Banco con las de las Subsidiarias e impartir las instrucciones que pudieran derivarse de sus análisis.
- Analizar el esquema para determinar el apetito de riesgo y autorizar su presentación a la Junta Directiva para aprobación.

El comité de Riesgos Consolidados 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 Crédito y Riesgo

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

- a. Velar por el adecuado cumplimiento 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 y 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 de las entidades. 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.

El Banco Popular y la Fiduciaria Popular, 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 III 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 cuenta con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

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



## 4.1 Riesgo de Crédito

### 4.1.1 Exposición consolidada al Riesgo de Crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito de instrumentos financieros, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en los estados consolidados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 como se indica a continuación:



Modalidad	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República</b>	36.925	16.322
	<b>36.925</b>	<b>16.322</b>
Otras cuentas por cobrar	181.810	192.996
	<b>181.810</b>	<b>192.996</b>
<b>Total de activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>218.735</b>	<b>209.318</b>
<b>Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y avales	952	871
Compromisos de crédito	457.691	612.038
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b>	<b>458.643</b>	<b>612.909</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>677.378</b>	<b>822.227</b>

## 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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

#### 30 de junio de 2017

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

## 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	<b>14.087.958</b>
<b>Créditos colateralizados:</b>						
Viviendas	10.722	553.859	493.507	0	349	<b>1.058.437</b>
Bienes en leasing	0	0	0	80.635	0	<b>80.635</b>
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	187.713	0	<b>187.713</b>
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	0	0	1.211	0	<b>1.211</b>
Pignoración de rentas	0	982.505	0	0	0	<b>982.505</b>
Prendas	11.735	318	0	107	0	<b>12.160</b>
Otros activos	3.197	126.707	0	64	0	<b>129.968</b>
<b>Total</b>	<b>8.831.200</b>	<b>6.938.221</b>	<b>493.507</b>	<b>269.730</b>	<b>7.929</b>	<b>16.540.587</b>

### Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

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

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

De acuerdo con las normas legales colombianas, los bancos en Colombia no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales, los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando estén amparados con garantías aceptables o hasta un 30% si se trata de créditos otorgados a instituciones financieras.

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

### Cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor

## 30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	9.011.616	6.802.277	546.318	279.140	6.896	<b>16.646.247</b>
<b>Total</b>	<b>9.011.616</b>	<b>6.802.277</b>	<b>546.318</b>	<b>279.140</b>	<b>6.896</b>	<b>16.646.247</b>

## 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	<b>16.540.587</b>
<b>Total</b>	<b>8.831.200</b>	<b>6.938.221</b>	<b>493.507</b>	<b>269.730</b>	<b>7.929</b>	<b>16.540.587</b>

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por sector económico al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### Cartera de créditos por sector económico

## 30 de junio de 2017

	Total	% Part.
<b>Sector</b>		
Agricultura	191.381	1,15%
Productos mineros y de petróleo	211.893	1,27%
Alimentos, bebidas y tabaco	770.641	4,63%
Productos químicos	169.785	1,02%
Otros productos industriales y de manufactura	354.084	2,13%
Gobierno	975.441	5,86%
Construcción	691.597	4,15%
Comercio y turismo	27.341	0,16%
Transporte y comunicaciones	355.764	2,14%
Servicios públicos	621.545	3,73%
Servicios consumo	9.704.281	58,30%
Servicios comercial	2.572.494	15,45%
<b>Total por sectores económicos</b>	<b>16.646.247</b>	<b>100%</b>

31 de diciembre de 2016

Sector	Total	% Part.
Agrícola	183.779	1,11%
Productos mineros y de petróleo	229.296	1,39%
Alimentos, bebidas y tabaco	835.447	5,05%
Producción de sustancias químicas	252.103	1,52%
Otros productos industriales y de fabricación	278.362	1,68%
Gobierno	1.026.038	6,20%
Construcción	726.438	4,39%
Comercio y turismo	29.102	0,18%
Transporte y comunicaciones	350.072	2,12%
Servicios públicos	514.747	3,11%
Servicio al consumidor	9.493.304	57,39%
Servicios comerciales	2.621.899	15,85%
<b>Total por sectores económicos</b>	<b>16.540.587</b>	<b>100%</b>



### 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 del Banco se encuentran consignados en el manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y de Tesorería.

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por 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 y sus Subsidiarias para el otorgamiento de cartera de consumo y vivienda cuenta con dos modelos para la evaluación del riesgo de crédito: el primero es el de rating financiero, que es un modelo estadístico basado en la información financiera del cliente y se utiliza tanto en el proceso de aprobación, como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. El segundo modelo se basa tanto en el rating financiero como en la historia de comportamiento del cliente con el Banco y sus Subsidiarias que se utilizan en el proceso de calificación de los clientes.

### 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Créditos que están en mora, pero no están deteriorados

#### 30 de junio de 2017

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total	Deteriorados > a 90 días	Total Cartera de créditos
Consumo	8.480.160	189.376	61.060	39.872	<b>290.308</b>	241.148	<b>9.011.616</b>
Comercial	6.584.837	65.841	11.201	7.413	<b>84.455</b>	132.985	<b>6.802.277</b>
Vivienda	480.357	47.367	6.825	3.262	<b>57.454</b>	8.507	<b>546.318</b>
Leasing Financiero	216.518	33.881	4.277	7.694	<b>45.852</b>	16.770	<b>279.140</b>
Microcrédito	5.841	392	74	29	<b>495</b>	560	<b>6.896</b>
<b>Total</b>	<b>15.767.713</b>	<b>336.857</b>	<b>83.437</b>	<b>58.270</b>	<b>478.564</b>	<b>399.970</b>	<b>16.646.247</b>

## 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	183.081	54.714	33.118	<b>270.913</b>	220.744	<b>8.831.200</b>
Comercial	6.780.770	38.711	7.096	3.183	<b>48.990</b>	108.461	<b>6.938.221</b>
Vivienda	454.190	27.136	4.953	1.131	<b>33.220</b>	6.097	<b>493.507</b>
Leasing Financiero	185.765	71.652	1.763	4.168	<b>77.583</b>	6.382	<b>269.730</b>
Microcrédito	6.784	334	72	64	<b>470</b>	675	<b>7.929</b>
<b>Total</b>	<b>15.767.052</b>	<b>320.914</b>	<b>68.598</b>	<b>41.664</b>	<b>431.176</b>	<b>342.359</b>	<b>16.540.587</b>



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 30 de junio de 2017

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

### 31 de diciembre de 2016

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

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

#### 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.

Créditos reestructurados	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Local	184.322	196.765
<b>Total reestructurados</b>	<b>184.322</b>	<b>196.765</b>

### 4.1.6 Recepción de Bienes en Pago

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 períodos	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Bienes recibidos en pago	183	1.586
Bienes vendidos	(38)	1.437

### 4.2 Riesgos de Mercado

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

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

de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco y sus Subsidiarias operan.

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

#### Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 del Banco y sus Subsidiarias fueron los siguientes:

#### Valor de riesgo de mercado (VeR)

Entidad	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor	Puntos básicos de capital regulatorio	Valor	Puntos básicos de capital regulatorio
Banco y sus Subsidiarias	106.992	77	120.572	85

Los indicadores de VeR del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

#### VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

	30 de junio de 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	103.763	117.319	122.677	104.841
Tasa de cambio	4	301	2.482	37
Acciones	760	951	1.052	999
Fondos de inversión colectiva	590	696	1.115	1.115
<b>VeR del Portafolio</b>		<b>119.267</b>		<b>106.992</b>

### 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
Fondos de inversión colectiva	508	592	683	615
<b>VeR del Portafolio</b>		<b>125.404</b>		<b>120.572</b>

### 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 períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

### 30 de junio de 2017

### 31 de diciembre de 2016

Entidad	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB
Banco y sus Subsidiarias	1.712.231	(12.961)	(25.922)	133.444	(882)	(1.764)



El siguiente es el resumen de los activos y pasivos que generan intereses por tipo de interés, tasa y vencimiento al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

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

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

## 31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un año		Más de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	41.064	0	0	1.016.112	<b>1.057.176</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	17.425	74.824	144.263	1.487.024	0	<b>1.723.536</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	408.721	0	410	0	0	<b>409.131</b>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	838.969	611.545	6.059.492	9.030.581	0	<b>16.540.587</b>
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	52.757	126.642	<b>179.399</b>
<b>Total</b>	<b>1.265.115</b>	<b>727.433</b>	<b>6.204.165</b>	<b>10.570.362</b>	<b>1.142.754</b>	<b>19.909.829</b>

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Cuentas corrientes	0	64	0	0	1.144.926	<b>1.144.990</b>
Certificados de depósito a término	1.658.539	1.507.478	915.010	701.500	0	<b>4.782.527</b>
Cuentas de ahorro	0	8.766.041	0	0	0	<b>8.766.041</b>
Otros depósitos	0	0	0	0	39.792	<b>39.792</b>
Fondos interbancarios	0	501.307	0	0	0	<b>501.307</b>
Créditos de bancos y otros	0	215.247	0	0	0	<b>215.247</b>
Bonos y títulos de inversión	682.299	166.789	614.465	156.951	0	<b>1.620.504</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	13.798	0	100.323	136	0	<b>114.257</b>
Otras pasivos	0	317.621	0	0	0	<b>317.621</b>
<b>Total</b>	<b>2.354.636</b>	<b>11.474.547</b>	<b>1.629.798</b>	<b>858.587</b>	<b>1.184.718</b>	<b>17.502.286</b>



### 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 incurrir en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

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

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

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y sus Subsidiarias, su factor al riesgo, con base en la profundidad

de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

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

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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera:

las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento 550 (%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio

adecuado del Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

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

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

### 30 de junio de 2017

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,74	0,02	0,03	35.962
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	79,92	0,02	2,54	251.609
Otras cuentas por cobrar	0,03	0,00	0,00	107
<b>Total activo</b>	<b>91,69</b>	<b>0,04</b>	<b>2,57</b>	<b>287.678</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	0,98	0,12	0,02	3.467
Obligaciones Financieras	77,84	0,02	2,54	245.280
Cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	123
<b>Total pasivos</b>	<b>78,86</b>	<b>0,14</b>	<b>2,56</b>	<b>248.870</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>12,83</b>	<b>(0,10)</b>	<b>0,01</b>	<b>38.808</b>



## 31 de diciembre de 2016

Cuenta	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,86	0,26	0	15.360
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0,06	0	0	185
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	73,89	0,01	2,32	228.731
<b>Total Activo</b>	<b>78,81</b>	<b>0,27</b>	<b>2,32</b>	<b>244.276</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	0,42	0	0	1.259
Obligaciones Financieras	75,41	0,01	2,32	233.290
Cuentas por pagar	0,04	0	0	121
<b>Total pasivos</b>	<b>75,87</b>	<b>0,01</b>	<b>2,32</b>	<b>234.670</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>2,94</b>	<b>0,26</b>	<b>0</b>	<b>9.606</b>

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

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

El efecto estimado por el aumento de cada \$0.10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 30 de junio de 2017 sería un incremento de \$28.767 en los activos y de \$3.881 en el patrimonio y al 31 de diciembre de 2016 un incremento de \$24.428 en los activos y de \$961 en el patrimonio

### 4.4 Riesgo de Balance de Estructura de Tasa de Interés

El Banco y sus Subsidiarias tienen exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. El Banco y sus Subsidiarias monitorea su riesgo de tasa de interés sobre bases diarias y establece límites sobre el nivel de descalce en el 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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:

## 30 de junio de 2017

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

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Cuentas corrientes	54	0	0	0	1.398.810	<b>1.398.864</b>
Cuentas de ahorro	8.039.899	0	0	0	0	<b>8.039.899</b>
Certificados de depósito a término	408.206	2.358.366	1.632.842	1.273.789	0	<b>5.673.203</b>
Otros depósitos	0	0	0	0	24.661	<b>24.661</b>
Fondos interbancarios	445.613	0	0	0	0	<b>445.613</b>
Créditos de bancos y otros	215.246	0	0	0	0	<b>215.246</b>
Bonos y títulos de inversión	0	279.162	134.435	1.041.080	0	<b>1.454.677</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	0	81.526	33.912	9	0	<b>115.447</b>
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	155.470	<b>155.470</b>
Otras cuentas por pagar	94.202	166.604	0	0	0	<b>260.806</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>9.203.220</b>	<b>2.885.658</b>	<b>1.801.189</b>	<b>2.314.878</b>	<b>1.578.941</b>	<b>17.783.886</b>

### 31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	41.064	0	0	0	1.016.112	<b>1.057.176</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	519	54.011	37.717	1.631.289	0	<b>1.723.536</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0	409.131	0	0	0	<b>409.131</b>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	6.658.336	221.658	9.660.593	0	<b>16.540.587</b>
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	179.399	<b>179.399</b>
<b>Total Activos</b>	<b>41.583</b>	<b>7.121.478</b>	<b>259.375</b>	<b>11.291.882</b>	<b>1.195.511</b>	<b>19.909.829</b>

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Cuentas corrientes	64	0	0	0	1.144.926	<b>1.144.990</b>
Cuentas de ahorro	8.766.041	0	0	0	0	<b>8.766.041</b>
Certificados de depósito a término	306.355	1.580.776	1.280.405	1.614.991	0	<b>4.782.527</b>
Otros depósitos	0	0	0	0	39.792	<b>39.792</b>
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	0	<b>501.307</b>
Créditos de bancos y otros	215.247	0	0	0	0	<b>215.247</b>
Bonos y títulos de inversión	226.879	339.777	279.375	774.473	0	<b>1.620.504</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	0	95.106	19.015	136	0	<b>114.257</b>
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	131.527	<b>131.527</b>
Otras cuentas por pagar	0	0	0	0	317.621	<b>317.621</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>10.015.893</b>	<b>2.015.659</b>	<b>1.578.795</b>	<b>2.389.600</b>	<b>1.633.866</b>	<b>17.633.813</b>

## 4.5 Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco y sus Subsidiarias realizan análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza pre-determinado 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 término con plazo inferior a 180 días cuyo requerimiento es del 4,5% y del 0% cuando excede dicho plazo. El Banco y sus Subsidiarias han venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 formato 458 para el Banco Popular, teniendo en cuenta que las Subsidiarias no efectúan este reporte de manera individual:



### 30 de junio de 2017

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

### 31 de diciembre de 2016

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	SalDOS netos disponibles posteriores			
		De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	1.615.461	2.445.146	2.212.315	1.511.457	(212.024)

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

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



Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco y sus Subsidiarias. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco y sus Subsidiarias cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales en el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente. Estas líneas de crédito las cuales son otorgadas en el momento que se requiera, son garantizadas y cuentan con el respaldo de títulos emitidos por el estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus Subsidiarias no tuvieron que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

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

### 30 de junio de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No sensible	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.202.102	<b>1.202.102</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1.016	46.721	40.462	2.687.877	0	<b>2.776.076</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	45.053	116.734	293.004	0	0	<b>454.791</b>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	529.216	2.664.301	1.410.417	16.929.338	0	<b>21.533.272</b>
Instrumentos derivados de negociación	2.641	0	0	0	0	<b>2.641</b>
Otras cuentas por cobrar, neto	167.612	0	0	0	0	<b>167.612</b>
Otros activos	6.311	0	0	0	0	<b>6.311</b>
<b>Total Activos</b>	<b>751.849</b>	<b>2.827.756</b>	<b>1.743.883</b>	<b>19.617.215</b>	<b>1.202.102</b>	<b>26.142.805</b>

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

### 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 sensible	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.057.176	<b>1.057.176</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	531	56.971	41.071	2.996.722	0	<b>3.095.295</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	173.662	81.411	168.672	776	0	<b>424.521</b>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	570.573	2.619.294	2.238.454	15.154.488	0	<b>20.582.809</b>
Instrumentos derivados de negociación	262	0	0	0	0	<b>262</b>
Otras cuentas por cobrar, neto	179.399	0	0	0	0	<b>179.399</b>
Otros activos	6.653	0	0	0	0	<b>6.653</b>
<b>Total Activos</b>	<b>931.080</b>	<b>2.757.676</b>	<b>2.448.197</b>	<b>18.151.986</b>	<b>1.057.176</b>	<b>25.346.115</b>

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	No sensible	Total
Cuentas corrientes	1.144.990	0	0	0	0	<b>1.144.990</b>
Cuentas de ahorro	8.766.041	0	0	0	0	<b>8.766.041</b>
Certificados de depósito a término	306.670	1.601.378	1.315.256	1.777.311	0	<b>5.000.615</b>
Otros depósitos	39.792	0	0	0	0	<b>39.792</b>
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	0	<b>501.307</b>
Créditos de bancos y otros	10.453	183.969	12.013	0	0	<b>206.435</b>
Títulos de inversión	226.498	349.301	301.491	1.223.558	0	<b>2.100.848</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	1.075	3.012	7.161	121.671	0	<b>132.919</b>
Instrumentos derivados de negociación	163	0	0	0	0	<b>163</b>
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	317.621	<b>317.621</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>10.996.989</b>	<b>2.137.660</b>	<b>1.635.921</b>	<b>3.122.540</b>	<b>317.621</b>	<b>18.210.731</b>



## 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 30 de junio de 2017, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para 292 subprocesos en el Banco y 431 subprocesos incluyendo las Subsidiarias. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en estructura, actualización de procesos y cambios en aplicativos, entre otros, así como los procesos nuevos documentados por los dueños de proceso.

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

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

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

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

- Identificación
- Medición de los riesgos
- Control
- Monitoreo

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

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

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Subproceso	431	374
Riesgos	1.570	1.537
Fallas	4.819	5.157
Controles	8.345	8.505

Al 30 de junio de 2017 las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el primer semestre de 2017 fueron de \$2.123, de las cuales el 94% se registra en tres cuentas contables: Pérdida por siniestros en efectivo y canje (47%) multas y sanciones otras autoridades administrativas (28%) y pérdida por siniestros en cartera de créditos (16%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea para el Banco y sus Subsidiarias en el primer semestre del 2017 y según su afectación contable, el 93% de los eventos se originaron en:

- Ejecución y administración de procesos (29%, \$583).
- Fraude externo (27% \$546).
- Fraude interno (19%, \$376).

- Cliente (18% \$366).
- Ejecución y administración de procesos (61%, \$354).
- Devolución de cheques incumpliendo con la reglamentación interna y externa establecida fraude externo (23% \$125).
- Imposibilidad o inoportunidad de prestar el servicio de cajeros automáticos "hurto a cajeros automáticos satelitales afectados por disturbios en Buenaventura" fraude interno (71%, \$266).
- Contabilizar y/o cancelar erradamente sobrantes o faltantes en caja "faltante en caja a cargo cajero principal en la oficina Chigorodo" cliente (82% \$299) pérdida del proceso "fallo favorable en proceso declarativo contra el banco para que se reintegraran dineros sustraídos de forma fraudulenta de su cuenta por el portal de internet".



#### 4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 en general.

## 4.8 Riesgo Legal

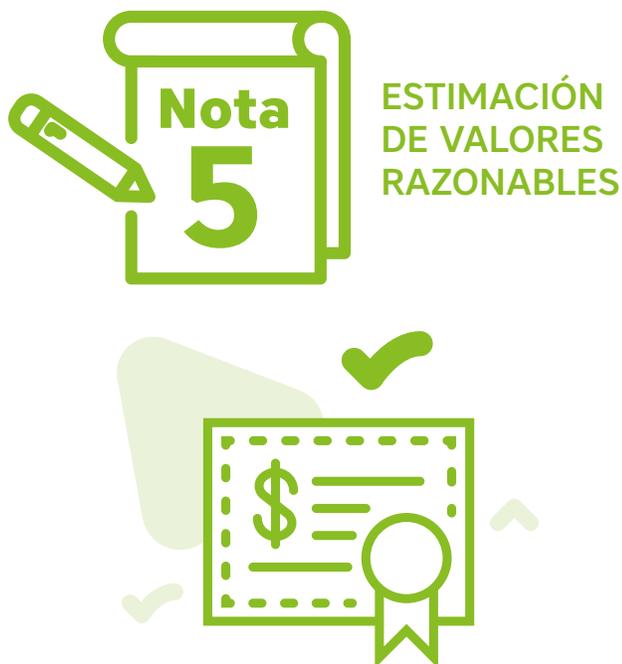
La División Jurídica del Banco y sus Subsidiarias soportan la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco y sus Subsidiarias. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando por que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

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

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

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

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



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

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

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

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

los factores pertinentes a las posiciones de Alpopular. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incorporar información adicional, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

## 1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus Subsidiarias medidos al valor razonable al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 sobre bases recurrentes:

### 30 de junio de 2017

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

**31 de diciembre de 2016**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
<b>ACTIVOS</b>						
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>						
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>						
<b>Moneda legal</b>						
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
Forward de moneda	0	262	0	262	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva</b>	493.218	24.391	121.002	638.611		
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>2.059.340</b>	<b>182.067</b>	<b>121.002</b>	<b>2.362.409</b>		
<b>PASIVOS</b>						
<b>Derivativos de negociación</b>						
Forward de moneda	0	163	0	163	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>0</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>163</b>		



Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 14 de activos tangibles.

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Alpopular jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado. Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluyen bonos corporativos con grado de inversión, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

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

Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Comité de Riesgos Consolidados del Banco y sus Subsidiarias revisan las valoraciones del Nivel 3 periódicamente. El comité considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, el comité realiza de nuevo las pruebas y

considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

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

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

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

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

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

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

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Flujo de caja descontado</b>		
<b>Crecimiento durante los cinco años de proyección:</b>		
Ingresos	+1% / -1% 12,5%	+0,5 / -0,5% a 13,7%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+1% / -1% a 3,0%	+0,5 / -0,5% a 3,9%
Tasas de interés de descuento	+0,5 / -0,5% 12,69%	+0,5 / -0,5% a 16,97%
<b>Método de múltiplos</b>		
EBITDA	+2 / - 2 a 10,3 x	10,59x / 10,58x
<b>Método de activos netos</b>		
Otras variables	Activos	Activos



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

### 30 de junio de 2017

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



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

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 %	0,97	0,84

## 31 de diciembre de 2016

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	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
	Ingresos	+/-1%	20.342	19.191
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.773	18.814
	Ingresos	+/-10%	27.370	25.965
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	30.718	23.931
	Ingresos	+/-1%	20.342	19.191
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.773	18.814
	Ingresos	+/-10%	27.370	25.965
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	30.718	23.931
	Ingresos	+/- 1%	40	37
Zona Franca de Bogotá S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	41	37
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	40	37

Entidad	Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria 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 Portuaria 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

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por la Administración del Banco y con base en dichas discusiones y análisis 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.

### 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Instrumentos de patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>121.002</b>
Ajuste de valoración con efecto en ORI	6.530
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	774
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>128.306</b>

## 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:



	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.202.102	1.202.102	1.057.176	1.057.176
Inversiones de renta fija	439.474	430.715	409.131	402.084
Cartera de créditos y leasing financiero	16.646.247	18.254.200	16.540.587	18.125.958
Otras cuentas por cobrar, neto	167.612	167.612	179.399	179.399
<b>Total Activos</b>	<b>18.455.435</b>	<b>20.054.629</b>	<b>18.186.293</b>	<b>19.764.617</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas corrientes	1.398.864	1.398.864	1.144.990	1.144.990
Certificados de depósito	5.673.203	5.711.775	4.782.527	4.833.068
Cuentas de ahorro	8.039.899	8.039.899	8.766.041	8.766.041
Otros depósitos	24.661	24.661	39.792	39.792
Fondos interbancarios	445.613	445.613	501.307	501.307
Obligaciones financieras	215.246	215.246	215.247	215.247
Títulos de inversión	1.454.677	1.476.681	1.620.504	1.628.349
Con entidades de redescuento	115.447	115.447	114.257	114.257
<b>Total Pasivos</b>	<b>17.367.610</b>	<b>17.428.186</b>	<b>17.184.665</b>	<b>17.243.051</b>

A continuación se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Instrumento de Patrimonio	Enfoque junio 2017	Enfoque diciembre 2016
ACH Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Deceval S.A.	Ingreso	Ingreso
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	Mercado	Mercado
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	Mercado	Mercado
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	Ingreso	Ingreso
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingreso	Ingreso
Credibanco S.A.	Ingreso	Ingreso





## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO



Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>En pesos colombianos</b>		
Caja	942.488	887.391
En el Banco de la República de Colombia	211.356	110.964
En Bancos y otras entidades financieras a la vista	2.181	1.933
Canje	55	464
Administración de Liquidez	10.060	41.064
<b>Total</b>	<b>1.166.140</b>	<b>1.041.816</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
En Bancos y otras entidades financieras a la vista	34.744	14.389
Caja	1.218	971
<b>Total</b>	<b>35.962</b>	<b>15.360</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.202.102</b>	<b>1.057.176</b>

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

Calidad crediticia	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Grado de inversión</b>	<b>258.396</b>	<b>168.814</b>
Banco Central	211.356	110.964
Entidades financieras	47.040	57.850
<b>Efectivo en poder de la entidad **</b>	<b>943.706</b>	<b>888.362</b>
<b>Total</b>	<b>1.202.102</b>	<b>1.057.176</b>

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

### Encaje Bancario requerido

Al 30 de junio de 2017 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, (11% y 4.5%) para mayores de 18 meses.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en

depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.032.753 y \$1.085.879, respectivamente.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses es \$152.771 y \$107.078, respectivamente.

Concepto	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Encaje certificados de depósito a término de 4.5%	152.771	107.078
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.032.753	1.085.879
Encaje exigibilidades de 11%	12.780	19.661
<b>Total Encaje</b>	<b>1.198.304</b>	<b>1.212.618</b>





## 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Inversiones en títulos de deuda</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.577.660	1.645.708
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	1.584	3.313
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	88.498	67.225
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	6.324	7.290
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>1.674.066</b>	<b>1.723.536</b>
<b>En instrumentos de patrimonio</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	60.042	57.627
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.734.108</b>	<b>1.781.163</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Acciones corporativas	454.810	580.800
<b>En moneda extranjera</b>		
Acciones corporativas	175	184
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>454.985</b>	<b>580.984</b>
<b>Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable</b>	<b>2.189.094</b>	<b>2.362.147</b>

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

Entidad	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Corficolombiana S.A.	360.513	493.032
Credibanco S.A.	32.126	31.075
ACH Colombia S.A.	23.275	17.750
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.763	4.545
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	10.136	7.878
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.057	1.771
Redeban Multicolor S.A.	2.021	2.043
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	3.954	4.882
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	8.440	9.130
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	708	593
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.	476	336
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.226	5.513
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	334	337
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A.	1.781	1.914
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. - Bladex	175	185
<b>Total</b>	<b>454.985</b>	<b>580.984</b>



## ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros en inversiones a costo amortizado comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Títulos de deuda	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	439.474	409.131
<b>Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>439.474</b>	<b>409.131</b>

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

Títulos de deuda	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Hasta 1 mes	44.556	170.935
Más de 1 mes y no más de 3 meses	6.356	618
Más de 3 meses y no más de 1 año	388.562	237.168
Más de 1 año y no más de 5 años	0	410
<b>Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>439.474</b>	<b>409.131</b>



## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN



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

Concepto	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de venta de moneda extranjera	2.648	2.641	267	262
<b>Total activos</b>	<b>2.648</b>	<b>2.641</b>	<b>267</b>	<b>262</b>

Concepto	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(6.143)	(6.143)	(164)	(163)
<b>Total pasivos</b>	<b>(6.143)</b>	<b>(6.143)</b>	<b>(164)</b>	<b>(163)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(3.495)</b>	<b>(3.503)</b>	<b>103</b>	<b>99</b>

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 30 de junio de 2017 el Banco tenía obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de 433.940, (21.367 a 31 de diciembre de 2016) y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de 430.437 (21.466 a 31 de diciembre 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 y sus Subsidiarias por portafolio:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos ordinarios	14.719.481	14.029.323
Préstamos con recursos de otras entidades	430.770	441.243
Cartas de crédito cubiertas	34.632	3.333
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	7.341	614.415
Descuentos	63.969	59.189
Tarjetas de crédito	245.347	234.441
Reintegros anticipados	87.410	115.610
Microcréditos	6.581	7.496
Carta hipotecaria para vivienda	449.099	396.091
Créditos a empleados	100.378	101.365
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Bienes inmuebles dados en leasing	35.305	37.007
Bienes muebles dados en leasing	250.088	235.920
Remesas en tránsito	23.177	0
Intereses cartera	185.453	256.947
Intereses componente financiero operaciones de leasing financiero	2.488	3.219
Pagos por cuenta de clientes de consumo	3.623	3.955
Pagos por cuenta de clientes de comercial	166	513
Otros	790	371
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>16.646.247</b>	<b>16.540.587</b>
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos y leasing financiero	(562.016)	(523.904)
<b>Total cartera de créditos y leasing financiero neto</b>	<b>16.084.231</b>	<b>16.016.683</b>

## 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(296.641)</b>	<b>(211.883)</b>	<b>(4.442)</b>	<b>(9.912)</b>	<b>(1.026)</b>	<b>(523.904)</b>
Castigos del período	2.927	42.771	0	41	103	<b>45.842</b>
Deterioro del período	(146.619)	(60.248)	(2.032)	(1.788)	5	<b>(210.682)</b>
Recuperación de provisiones	87.651	41.141	620	1.826	154	<b>131.392</b>
<b>Recuperación, (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período.</b>	<b>(4.664)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4.664)</b>
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(357.346)</b>	<b>(188.219)</b>	<b>(5.854)</b>	<b>(9.833)</b>	<b>(764)</b>	<b>(562.016)</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>Saldo inicial al 30 de junio de 2016</b>	<b>(245.866)</b>	<b>(200.097)</b>	<b>(3.333)</b>	<b>(6.751)</b>	<b>(1.480)</b>	<b>(457.527)</b>
Castigos del período	44.958	16.171	0	417	504	<b>62.050</b>
Deterioro del período	(141.429)	(66.067)	(1.434)	(5.293)	(267)	<b>(214.490)</b>
Recuperación de provisiones	86.668	38.110	325	1.715	217	<b>127.035</b>
<b>Recuperación, (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período.</b>	<b>(40.972)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(40.972)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(296.641)</b>	<b>(211.883)</b>	<b>(4.442)</b>	<b>(9.912)</b>	<b>(1.026)</b>	<b>(523.904)</b>

### 3. Cartera de Créditos Evaluados Individuales y Colectivamente

El siguiente es el resumen de los deterioros de riesgo de crédito constituidas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

#### 30 de junio de 2017

Deterioro cartera de créditos	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Clientes evaluados individualmente por deterioro	0	88.733	0	3.611	0	<b>92.344</b>
Clientes evaluados colectivamente por deterioro	357.346	99.486	5.854	6.222	764	<b>469.672</b>
<b>Total deterioro</b>	<b>357.346</b>	<b>188.219</b>	<b>5.854</b>	<b>9.833</b>	<b>764</b>	<b>562.016</b>

Cartera de créditos bruta	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Evaluado individualmente por deterioro	0	5.225.882	0	28.270	0	<b>5.254.152</b>
Evaluación colectiva por deterioro	9.011.616	1.576.395	546.318	250.870	6.896	<b>11.392.095</b>
<b>Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF</b>	<b>9.011.616</b>	<b>6.802.277</b>	<b>546.318</b>	<b>279.140</b>	<b>6.896</b>	<b>16.646.247</b>

#### 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	<b>77.432</b>
Clientes evaluados colectivamente por deterioro	296.641	138.488	4.442	5.875	1.026	<b>446.472</b>
<b>Total deterioro</b>	<b>296.641</b>	<b>211.883</b>	<b>4.442</b>	<b>9.912</b>	<b>1.026</b>	<b>523.904</b>

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

#### 4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

##### 30 de junio de 2017

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
<b>Sin deterioro registrada</b>			
Comercial	21.082	12.390	0
Leasing financiero	0	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>21.082</b>	<b>12.390</b>	<b>0</b>
<b>Con deterioro registrada</b>			
Comercial	226.527	9.740	88.733
Leasing financiero	28.270	27.422	3.611
<b>Subtotal</b>	<b>254.797</b>	<b>37.162</b>	<b>92.344</b>
<b>Totales</b>			
Comercial	247.609	22.131	88.733
Leasing financiero	28.270	27.422	3.611
<b>Total</b>	<b>275.879</b>	<b>49.553</b>	<b>92.344</b>

##### 31 de diciembre de 2016

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

## 5. Cartera de Créditos Periodo de Maduración

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

### 30 de junio de 2017

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

### 31 de diciembre de 2016

Cartera de créditos por periodo de maduración					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
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
<b>Total cartera</b>	<b>1.450.452</b>	<b>2.110.534</b>	<b>3.138.211</b>	<b>9.841.390</b>	<b>16.540.587</b>

## 6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

### 30 de junio de 2017

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Consumo	9.011.616	0	9.011.616
Comercial	6.550.668	251.609	6.802.277
Vivienda	546.318	0	546.318
Leasing financiero	279.140	0	279.140
Microcrédito	6.896	0	6.896
<b>Total cartera</b>	<b>16.394.638</b>	<b>251.609</b>	<b>16.646.247</b>

### 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
<b>Total cartera</b>	<b>16.311.856</b>	<b>228.731</b>	<b>16.540.587</b>

### 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:

#### 30 de junio de 2017

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total	Deteriorado	Total cartera de créditos
Consumo	8.480.160	189.376	61.060	39.872	<b>290.308</b>	241.148	<b>9.011.616</b>
Comercial	6.584.837	65.841	11.201	7.413	<b>84.455</b>	132.985	<b>6.802.277</b>
Vivienda	480.357	47.367	6.825	3.262	<b>57.454</b>	8.507	<b>546.318</b>
Leasing financiero	216.518	33.881	4.277	7.694	<b>45.852</b>	16.770	<b>279.140</b>
Microcrédito	5.841	392	74	29	<b>495</b>	560	<b>6.896</b>
<b>Total</b>	<b>15.767.713</b>	<b>336.857</b>	<b>83.437</b>	<b>58.270</b>	<b>478.564</b>	<b>399.970</b>	<b>16.646.247</b>

#### 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	<b>270.913</b>	220.744	<b>8.831.200</b>
Comercial	6.780.770	38.711	7.096	3.183	<b>48.990</b>	108.461	<b>6.938.221</b>
Vivienda	454.190	27.136	4.953	1.131	<b>33.220</b>	6.097	<b>493.507</b>
Leasing financiero	185.765	71.652	1.763	4.168	<b>77.583</b>	6.382	<b>269.730</b>
Microcrédito	6.784	334	72	64	<b>470</b>	675	<b>7.929</b>
<b>Total</b>	<b>15.767.052</b>	<b>320.914</b>	<b>68.598</b>	<b>41.664</b>	<b>431.176</b>	<b>342.359</b>	<b>16.540.587</b>

## 8. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	283.001	287.328
<b>Menos</b> montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros, etc.)	(221)	(15.859)
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>282.780</b>	<b>271.469</b>
Menos ingresos financieros no realizados	(3.640)	(1.739)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>279.140</b>	<b>269.730</b>
<b>Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>(9.833)</b>	<b>(9.912)</b>

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

El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

#### 30 de junio de 2017

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	68.040	64.400
Entre 1 y 5 años	130.048	130.048
Más de 5 años	84.692	84.692
<b>Total</b>	<b>282.780</b>	<b>279.140</b>

#### 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
<b>Total</b>	<b>271.469</b>	<b>269.730</b>



## Activos Financieros por Cartera de Créditos

30 de junio de 2017

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

31 de diciembre de 2016

Modalidad	Saldo según ECSF	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
<b>Total</b>	<b>16.540.587</b>	<b>0</b>	<b>16.540.587</b>



## OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO



El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Detalle	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas abandonadas trasladadas a ICETEX	57.950	52.757
Reclamación devolución renta CREE 2013	30.098	30.016
Servicios de almacenaje	16.604	11.311
Anticipo de contrato proveedores	10.071	12.599
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	6.396	6.208
Uniones temporales	6.198	5.762
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	5.362	4.806
Cajeros automáticos ATH	5.247	30.705
Gastos pagados por anticipado	5.072	5.062
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	4.602	1.103
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.339
Negocios Fiduciarios	4.156	3.626
Diversas otras	4.065	9.973
Por anticipo impuesto predial y otros	3.859	0
Otros *	2.491	1.838
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	2.052	625
Comisiones	1.419	1.149
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	1.359	83
Dividendos	1.200	2.438
Promitentes vendedores	1.099	1.030
Libranzas	1.018	86
Reclamaciones	664	490
Depósitos	407	581
Corresponsales no bancarios	385	563
Faltantes en caja	208	355
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>181.810</b>	<b>192.996</b>
Provisión de otras cuentas por cobrar	(14.198)	(13.597)
<b>Total otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>167.612</b>	<b>179.399</b>

\* Detalle de otros:

Detalle	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	635	0
Reclamos a compañías aseguradoras	407	5
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	391	418
BRP pendiente reemp. por venta pérdida	370	370
Transacción cartera castigo sin AFI	274	100
Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013	129	129
Intereses otros	81	170
Impuesto a las ventas	64	64
Mantenimiento bienes	55	55
Gastos de viaje	35	11
Arrendamientos	17	10
Transportadoras de valores	9	5
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	7	57
Impuesto a las ventas retenido	6	3
Empleados celular/parquero	6	7
Cuentas por cobrar diversas acuerdo reorganización empresarial	3	11
Otros ML garantías	2	1
Faltantes en canje	0	410
Impuesto retención	0	10
Honorarios, servicios y anticipos	0	2
<b>Total</b>	<b>2.491</b>	<b>1.838</b>

El siguiente es el movimiento de deterioro para los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>(13.597)</b>	<b>(13.399)</b>
Deterioro cargado a resultados	(1.618)	(488)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	799	192
Castigos	218	98
<b>Saldo al final del período</b>	<b>(14.198)</b>	<b>(13.597)</b>



**ACTIVOS NO  
CORRIENTES  
MANTENIDOS  
PARA LA VENTA**



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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>		
Vehículos	29	29
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>29</b>

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

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



## INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS



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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Asociadas	9.374	9.103
Negocios conjuntos	1.693	0
<b>Total</b>	<b>11.067</b>	<b>9.103</b>

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
<b>Asociadas</b>				
Casa de Bolsa S.A. (1)	26%	7.768	26%	7.583
A Toda Hora S.A. (2)	20%	1.606	20%	1.520
<b>Total</b>		<b>9.374</b>		<b>9.103</b>

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
<b>Negocios conjuntos en proyectos de infraestructura</b>				
A Toda Hora (negocio conjunto) (3)	25%	1.693	25%	0
<b>Total</b>		<b>1.693</b>		<b>0</b>

(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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

### Movimiento de las Inversiones en Empresas Asociadas y Negocios Conjuntos

<b>Compañías Asociadas</b>	<b>30 de junio de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Saldo al inicio del período	9.103	8.599
Participaciones registradas en las utilidades de las Asociadas	105	(40)
Participación en otros resultados integrales	166	544
<b>Saldo al final del período</b>	<b>9.374</b>	<b>9.103</b>

	<b>30 de junio de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Negocios Conjuntos</b>		
Saldo al inicio del período	0	1.065
<b>Valor razonable de activos y pasivos adquiridos</b>		
Participaciones registradas en las utilidades de los negocios conjuntos	2.271	(1.946)
Participación en otros resultados integrales	0	303
Otros pasivos negocios conjuntos	(578)	0
<b>Saldo al final del período</b>	<b>1.693</b>	<b>(578)</b>

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

Por el semestre terminado  
al 30 de junio de 2017

Compañías Asociadas	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Casa de Bolsa S.A.	10.276	2.508	7.768	5.756	5.756	100
A Toda Hora S.A.	1.721	(115)	1.606	1.096	1.096	89
<b>Total</b>	<b>11.997</b>	<b>2.393</b>	<b>9.374</b>	<b>6.852</b>	<b>6.852</b>	<b>189</b>

Por el semestre terminado  
al 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
<b>Total</b>	<b>17.421</b>	<b>8.318</b>	<b>9.103</b>	<b>7.047</b>	<b>7.047</b>	<b>(61)</b>

Por el semestre terminado  
al 30 de junio de 2017

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

Por el semestre terminado  
al 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)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>9.879</b>	<b>10.457</b>	<b>(578)</b>	<b>43.247</b>	<b>43.247</b>	<b>(897)</b>



## ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Propiedades y equipo para uso propio	Propiedades de inversión	Total
<b>Valor razonable:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>750.029</b>	<b>106.855</b>	<b>856.884</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	35.982	1.586	37.568
Retiros / Ventas	(11.182)	(1.437)	(12.619)
Cambios en el valor razonable	0	2.334	2.334
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>774.829</b>	<b>109.338</b>	<b>884.167</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.965	183	13.148
Retiros / Ventas	(6.832)	(38)	(6.870)
Cambios en el valor razonable	0	(5.272)	(5.272)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>780.962</b>	<b>104.211</b>	<b>885.173</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>(213.555)</b>	<b>0</b>	<b>(213.555)</b>
Depreciación del período con cargo a resultados	(19.044)	0	(19.044)
Retiros / Ventas	2.606	0	2.606
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(229.993)</b>	<b>0</b>	<b>(229.993)</b>
Depreciación del período con cargo a resultados	(17.673)	0	(17.673)
Retiros / Ventas	6.056	0	6.056
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>(241.610)</b>	<b>0</b>	<b>(241.610)</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>(265)</b>	<b>0</b>	<b>(265)</b>
Cargo por deterioro del período	52	0	52
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(213)</b>	<b>0</b>	<b>(213)</b>
Cargo por deterioro del período	(1.406)	0	(1.406)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>(1.619)</b>	<b>0</b>	<b>(1.619)</b>
<b>Activos Tangibles, neto:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>536.209</b>	<b>106.855</b>	<b>643.064</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>544.623</b>	<b>109.338</b>	<b>653.961</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>537.733</b>	<b>104.211</b>	<b>641.944</b>



### a) Propiedades y Equipos para Uso Propio:

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
<b>30 de junio de 2017</b>				
Terrenos	110.414	0	(1.619)	108.795
Edificios	375.021	(44.518)	0	330.503
Equipo de oficina, enseres y accesorios	105.562	(77.696)	0	27.866
Equipo informático y Redes	145.709	(104.591)	0	41.118
Vehículos	4.844	(2.994)	0	1.850
Equipo de movilización y maquinaria	14.593	(11.507)	0	3.086
Mejoras en propiedades ajenas	1.461	(304)	0	1.157
Construcciones en curso	23.358	0	0	23.358
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>780.962</b>	<b>(241.610)</b>	<b>(1.619)</b>	<b>537.733</b>
<b>31 de diciembre de 2016</b>				
Terrenos	108.690	0	0	108.690
Edificios	374.774	(39.240)	(213)	335.321
Equipo de oficina, enseres y accesorios	102.585	(74.828)	0	27.757
Equipo informático y Redes	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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>774.829</b>	<b>(229.993)</b>	<b>(213)</b>	<b>544.623</b>



## b) Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2017 el Banco registra arrendamientos financieros por \$241.969; existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 9 inmuebles que presentaron deterioro (Oficina Bocagrande, Oficina Bello, Oficina Mamonal, Oficina la soledad, Oficina Plaza Imperial, Oficina Arauca, Oficina Siete de Agosto, Oficina Leticia y Tunja) por valor de \$1.619 millones y al 31 de diciembre de 2016 el Banco registra arrendamientos financieros por \$246.604; existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 1 inmueble que presentó deterioro al momento de su activación, oficina Bocagrande por \$213 millones, debido a que el costo de adquisición y puesta en marcha del activo es mayor que el del avalúo.

Propiedades de inversión	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable deterioro	Importe en libros
<b>30 de junio de 2017</b>			
Terrenos	38.931	37.765	76.696
Edificios	14.689	12.826	27.515
<b>Saldo al 30 junio de 2017</b>	<b>53.620</b>	<b>50.591</b>	<b>104.211</b>
<b>31 de diciembre de 2016</b>			
Terrenos	40.102	41.129	81.231
Edificios	15.246	12.861	28.107
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>55.348</b>	<b>53.990</b>	<b>109.338</b>

El Banco al corte de 30 de junio de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$34.757

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado consolidado de resultados durante los semestres terminados en 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

Ingresos por rentas	(102)
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	18
<b>Neto</b>	<b>(84)</b>

### 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
<b>Neto</b>	<b>101</b>

El Banco y sus Subsidiarias, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, realizaron ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por (\$5.271) y \$2.334 respectivamente.

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

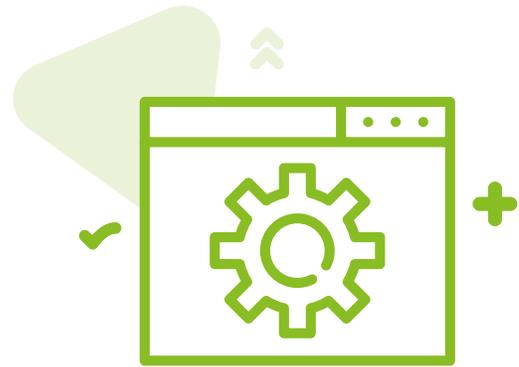
razonable al 30 de junio de 2017 un aumento de \$105.253 y una disminución de (\$103.168) y al 31 de diciembre de 2016 en un aumento \$110.431 y una disminución en (\$108.245).

El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Detalle	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
No mayor a un año	217	201
Mayor de un año y menos de cinco años	651	604
Más de cinco años	235	319
<b>Total</b>	<b>1.103</b>	<b>1.124</b>



## ACTIVOS INTANGIBLES



Los siguientes son los saldos de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Otros derechos	72	0	0	72
Licencias	47.843	17.209	0	30.634
Programas y aplicaciones informáticas	35.189	7.429	0	27.760
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>83.104</b>	<b>24.638</b>	<b>0</b>	<b>58.466</b>

### 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>62.482</b>	<b>20.823</b>	<b>0</b>	<b>41.659</b>

Detalle de la línea otros derechos

### 30 de junio de 2017

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Derechos en clubes sociales	72	0	0	72

### 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



## 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta del período corriente	42.436	21.547
Impuesto del CREE	0	8.063
Sobretasa del CREE	0	5.316
Sobretasa de Renta	7.343	0
<b>Subtotal impuestos período corriente</b>	<b>49.779</b>	<b>34.926</b>
Reintegro provisión de renta año 2016	(3.724)	0
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	0	(1.529)
Impuestos diferidos netos del período	23.828	37.609
<b>Total</b>	<b>69.883</b>	<b>71.006</b>

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus Subsidiarias:

En Colombia:

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

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

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



	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>187.342</b>	<b>196.561</b>
Tasa de impuesto en Colombia	40%	40%
Más gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	74.937	78.624
Gastos no deducibles	4.011	6.475
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	1.505	0
Impuesto al patrimonio o la riqueza	3	0
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(3.385)	(6.356)
Ingreso (Gasto) por método de participación patrimonial	(1.042)	794
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(217)	(10.746)
Rentas exentas	(31)	(88)
Reintegro provisión de renta año 2016	(3.724)	0
Remediación impuestos diferidos	(2.061)	(689)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	282	5.554
Descuento por donaciones	(201)	0
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	0	(1.529)
Intervalo marginal de Renta y CREE	(48)	(48)
Otros conceptos	(146)	(985)
<b>Total gasto del impuesto del período</b>	<b>69.883</b>	<b>71.006</b>

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

Durante el semestre terminado en 30 de junio de 2017 el Banco y sus Subsidiarias no registraron impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias por valor de \$35.544 Banco y al 31 de diciembre de 2016 esta cifra ascendía a \$ 37.158. 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:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Pérdidas fiscales expirando en:</b>		
31 de diciembre de 2019	774	774
31 de diciembre de 2020	815	815
31 de diciembre de 2021	996	0
<b>Subtotal</b>	<b>2.585</b>	<b>1.589</b>
<b>Excesos de renta presuntiva expirando en:</b>		
31 de diciembre de 2019	490	490
31 de diciembre de 2020	416	416
31 de diciembre de 2021	380	0
<b>Subtotal</b>	<b>1.286</b>	<b>906</b>
<b>Total</b>	<b>3.871</b>	<b>2.495</b>



## Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporal

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

	Saldo al 1 de julio de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo al 31 de diciembre de 2016
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Ingreso lineal en inversiones de títulos de deuda	22.496	(12.006)	0	0	10.490
Mayor costo fiscal de 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
<b>Subtotal</b>	<b>96.457</b>	<b>(27.239)</b>	<b>(2.535)</b>	<b>(42)</b>	<b>66.641</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Valoración de instrumentos de patrimonio	(4.851)	(12.422)	(4.109)	(57)	(21.439)
Ingreso en derivados	(396)	355	0	0	(41)
Mayor valor de costo y provisión para cartera de créditos	(83.322)	2.186	6.900	0	(74.236)
Valor razonable y deterioro de bienes recibidos en pago	(32.016)	737	0	0	(31.279)
Mayor valor contable de costo y depreciación de propiedades y equipo	(69.144)	(54)	0	0	(69.198)
Mayor costo contable de diferidos	(24)	4	0	0	(20)
Otros	(821)	(1.176)	0	42	(1.955)
<b>Subtotal</b>	<b>(190.574)</b>	<b>(10.370)</b>	<b>2.791</b>	<b>(15)</b>	<b>(198.168)</b>
<b>Total</b>	<b>(94.117)</b>	<b>(37.609)</b>	<b>256</b>	<b>(57)</b>	<b>(131.527)</b>

## 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.

### 30 de junio de 2017

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

### 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)
<b>Neto</b>	<b>(131.527)</b>	<b>0</b>	<b>(131.527)</b>

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

	Semestres terminados en					
	30 de junio de 2017			31 de diciembre 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	(166)	0	(166)	(847)	0	(847)
Exceso o defecto en provisión de cartera de créditos bajo NCIF	2.760	(1.104)	1.656	17.250	(6.900)	10.350
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable	130.947	1.250	132.197	9.452	4.109	13.561
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de retiro de empleados	0	0	0	(6.497)	2.535	(3.962)
<b>Total otros resultados integrales durante el período</b>	<b>133.541</b>	<b>146</b>	<b>133.687</b>	<b>19.358</b>	<b>(256)</b>	<b>19.102</b>

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

Entidad	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Alpopular y Subordinada / Banco Popular	0	338
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>338</b>

El Movimiento y los Saldos de las Incertidumbres Fiscales

	Monto
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>1.867</b>
Incremento en la provisión	338
Utilización de provisión	(1.867)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>338</b>
Incremento en la provisión	0
Utilización de provisión	0
<b>Saldo al 30 junio de 2017</b>	<b>338</b>

Incetidumbres 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 relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas como gasto por impuesto a las ganancias. El saldo al 30 de junio de 2017 se espera sea liberado en el momento en que la declaración de renta del año 2015 se encuentre en firme, y expire la facultad de fiscalización a la autoridad tributaria, como se define a continuación:

Periodos en el que se espera utilizar o liberar el saldo de la provisión por los periodos a 30 de junio de 2017:

Año	30 de junio de 2017
2018	338
<b>Total</b>	<b>338</b>



En los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Inventarios	5.581	5.986
Otros activos	1.035	971
Bienes de arte y cultura	8	8
Deterioro de inventarios	(312)	(312)
Deterioro otros activos	(1)	0
<b>Total</b>	<b>6.311</b>	<b>6.653</b>



## 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	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>A la vista</b>		
Cuentas corrientes	1.398.864	1.144.990
Cuentas de ahorro	8.039.899	8.766.041
Otros fondos a la vista	24.661	39.792
	<b>9.463.424</b>	<b>9.950.823</b>
<b>A plazo</b>		
Certificados de depósito a término	5.673.203	4.782.527
<b>Total Depósitos</b>	<b>15.136.627</b>	<b>14.733.350</b>
<b>Por moneda</b>		
En pesos colombianos	15.135.675	14.732.091
En dólares americanos	952	1.259
<b>Total Depósitos por Moneda</b>	<b>15.136.627</b>	<b>14.733.350</b>

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los certificados de depósito vigentes al 30 de junio de 2017:

Año	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
2017	2.907.516	3.167.536
2018	2.454.087	1.497.973
2019	195.800	1
2020	0	0
Posterior al 2021	115.800	117.017
<b>Total</b>	<b>5.673.203</b>	<b>4.782.527</b>

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,21	0,26	0,53	1,42
Cuenta de ahorro	0,48	0,75	0,43	0,82
Certificados de depósito a término	7,40	8,28	8,57	8,8

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

Sector	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.514.554	23%	10.886.908	74%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.333.234	9%	2.658.465	18%
Empresas e Individuos	10.181.928	67%	1.148.185	8%
Otros	106.911	1%	39.792	0%
<b>Total</b>	<b>15.136.627</b>	<b>100%</b>	<b>14.733.350</b>	<b>100%</b>

Al 30 de junio de 2017 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$9.347.141 (al 31 de diciembre de 2016 por \$9.103.739).

En los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$448.174 y \$441.213, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
	Porción en corto plazo	Porción en corto plazo
<b>Fondos interbancarios y créditos de bancos</b>		
<b>Moneda Legal Colombiana</b>		
Fondos interbancarios comprados ordinarios	85.036	115.000
Compromisos de transferencia en operaciones repo	360.060	339.202
Compromisos originados en posiciones en corto	517	47.105
Créditos	793	972
<b>Total</b>	<b>446.406</b>	<b>502.279</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Créditos de bancos	206.620	207.267
Aceptaciones	7.833	7.008
	<b>214.453</b>	<b>214.275</b>
<b>Total Obligaciones Financieras de Corto Plazo</b>	<b>660.859</b>	<b>716.554</b>

Al 30 de junio de 2017, las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$360.060 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$367.980 (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 2017 las simultáneas generaron intereses por \$ 3.107 (al 31 de diciembre de 2016 las simultáneas generaron intereses por \$3.225).

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

### 30 de junio de 2017

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,23	6,44	0.00	0.00
Bancos corresponsales	0.00	0.00	1,3	3,07

### 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

#### 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A.	QUINTA	25/01/2012	0	226.879	25/01/2017	IPC + 3,90%
	SEXTA	19/09/2012	279.162	279.375	19/09/2017	IPC + 3,69%
	SÉPTIMA	26/02/2013	124.138	124.352	26/02/2020	IPC + 3,14%
	OCTAVA	23/10/2013	105.476	105.997	23/10/2018	IPC + 3,89%
	NOVENA	20/05/2014	0	173.850	20/05/2017	IBR + 1,35
	DÉCIMA	17/02/2015	0	165.927	17/02/2017	FIJA + 5,67
	DÉCIMA	17/02/2015	134.435	134.724	17/02/2018	IPC + 2,44
	DÉCIMA	17/02/2015	102.861	103.083	17/02/2020	IPC + 2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	108.936	0	14/02/2018	IBR+1,32
	UNDÉCIMA	14/02/2017	121.183	0	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	0	14/02/2020	TFIJA+7,34
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.750	157.786	12/10/2023	FIJA + 8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.692	148.531	12/10/2026	IPC + 4,13
<b>Total</b>			<b>1.454.677</b>	<b>1.620.504</b>		

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

Año	Valor
2017	279.162
2018	348.846
2019	121.183
2020	400.044
Posterior al 2020	305.442
<b>Total</b>	<b>1.454.677</b>

### c. Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno

tales como Banco de Comercio Exterior ("Bancóldex"), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario ("Finagro") y Financiera de Desarrollo Territorial ("Findeter").

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco y sus Subsidiarias de estas entidades al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Moneda Legal</b>			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 2,47 % - 9,21 %	9.523	14.182
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	Entre 2,2 % - 12,58 %	20.314	26.411
Financiera de Desarrollo Territorial "Findeter"	Entre 0 % - 12,28 %	54.783	54.649
<b>Total</b>		<b>84.620</b>	<b>95.242</b>
<b>Moneda Extranjera</b>			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 0,30 % - 2,95 %	30.827	19.015
<b>Total</b>		<b>115.447</b>	<b>114.257</b>

El siguiente es un resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2017:

Año	Valor
2017	11.776
2018	27.923
2019	16.108
2020	59.640
Posterior al 2021	0
<b>Total</b>	<b>115.447</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Financiera de Desarrollo Territorial "Findeter"	174	287
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	202	341
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	268	118
<b>Total</b>	<b>644</b>	<b>746</b>

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.



## CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS



El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, comprende lo siguiente:

Conceptos	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Proveedores y servicios por pagar	41.538	30.437
Dividendos y excedentes por pagar	38.713	41.191
Primas de seguros	33.233	41.122
Recaudos realizados	31.031	33.220
Cheques de gerencia	21.562	40.121
Otros*	14.281	17.456
Retenciones y aportes laborales	13.997	14.327
Seguros de depósito –Fogafin	10.959	20.892
Por impuestos de IVA, ICA y Rete IVA	9.178	10.292
Contribuciones sobre transacciones	6.162	5.267
Intereses CDT vencidos	6.060	6.132
Comprobantes electrón Credibanco	4.933	7.401
Sobretasas y otros	4.853	7
Consortios o uniones temporales	3.627	4.093
Honorarios a profesionales	3.521	3.884
Cuentas por pagar por compra de cartera	3.469	29.129
Cheques girados no cobrados	3.161	3.412
Sobrantes de caja	2.414	673
Sobrantes en cancelación libranzas	2.152	3.106
Prometientes compradores	1.691	1.173
Servicios de almacén	1.444	1.396
Contribuciones y afiliaciones	1.394	1.370
Comisiones y honorarios	812	1.052
Arrendamientos	327	295
Cuentas canceladas	294	173
<b>Total</b>	<b>260.806</b>	<b>317.621</b>

\*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Conceptos	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros	12.429	14.507
Nación - Ley 546 de 1999	837	837
Embargos	595	840
Valores pendientes liquidación remates	245	1.092
Sobrantes en canje	89	126
Servicios de recaudos	86	54
<b>Total</b>	<b>14.281</b>	<b>17.456</b>



## PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES



El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales y otras provisiones durante los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se describen a continuación:

	Otras provisiones legales	Otras provisiones (1)	Total provisiones
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>34.210</b>	<b>78.956</b>	<b>113.166</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>32.899</b>	<b>19.550</b>	<b>52.449</b>
Incremento de provisiones en el período	1.890	2.738	4.628
Utilizaciones de las provisiones	(1.838)	(2.174)	(4.012)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(89)	(492)	(581)
Provisiones contingentes con efecto en ORI	0	(1.904)	(1.904)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>32.862</b>	<b>17.718</b>	<b>50.580</b>

A continuación se detallan los movimientos de las otras provisiones:

### 30 de junio de 2017

Concepto	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Provisiones contingentes con efecto en ORI	Total
Seguridad industrial	32	0	(16)	0	<b>16</b>
Recursos humanos	187	(106)	0	0	<b>81</b>
Dotación	114	0	(69)	0	<b>45</b>
Capacitación	33	0	(5)	0	<b>28</b>
Convención	13	0	0	0	<b>13</b>
Gastos navideños	17	0	0	0	<b>17</b>
Aumento de sueldos	390	0	(330)	0	<b>60</b>
Servicios públicos	130	(129)	(2)	0	<b>(1)</b>
Bienes y servicios pendientes por facturar	1.216	(1.323)	(70)	0	<b>(177)</b>
Diversas	606	(616)	0	(1.904)	<b>(1.914)</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>2.738</b>	<b>(2.174)</b>	<b>(492)</b>	<b>(1.904)</b>	<b>(1.832)</b>

### 31 de diciembre de 2016

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

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$30.267 y \$30.765, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$28.574 y \$29.216, respectivamente. Véase Nota 23.

#### b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$1.197 y \$871, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$38.767 y \$36.475. Véase Nota 23.

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

#### c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, sobre estas pretensiones no se tenían constituidas provisiones de acuerdo con su probabilidad remota.

#### d. (1) Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.708 y \$10.694 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, provisiones que correspondían principalmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$180 y \$361 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 y sus empleados, tienen derecho a beneficios de corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías a empleados que continúen con régimen laboral anterior al de la Ley 50 de 1990, pensiones de jubilación legales y extralegales, y auxilios médicos.

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cesantías Ley 50 de 1990	4.893	8.500
Intereses Cesantías	1.587	2.654
Vacaciones	6.993	6.924
Prima Vacaciones	9.233	8.505
Prima Legal y Extralegal	979	84
Seguridad Social y Parafiscales	3.060	2.894
Nómina por pagar	567	487
<b>Beneficios de corto plazo</b>	<b>27.312</b>	<b>30.048</b>
Cesantías Retroactivas	7.697	14.167
Pensión Jubilación	249.223	248.746
Gastos Médicos	9.832	10.004
Bonificación Retiro	5.716	5.456
<b>Beneficios de retiro de los empleados</b>	<b>272.468</b>	<b>278.373</b>
Prima de Antigüedad	50.470	46.579
<b>Beneficios de largo plazo</b>	<b>50.470</b>	<b>46.579</b>
<b>Total</b>	<b>350.250</b>	<b>355.000</b>

### Beneficios Post-empleo:

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

compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.

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

### Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios post-empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Beneficios de post - empleo		Beneficios largo plazo	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>278.373</b>	<b>285.789</b>	<b>46.579</b>	<b>42.697</b>
Costos de interés	12.844	10.868	1.493	1.492
Costos de servicios pasados	344	637	2.817	2.464
	<b>291.561</b>	<b>297.294</b>	<b>50.889</b>	<b>46.653</b>
Cambio actuarial	1	(6.500)	4.031	3.900
Pagos a los empleados	(19.094)	(12.421)	(4.450)	(3.974)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>272.468</b>	<b>278.373</b>	<b>50.470</b>	<b>46.579</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento	9,96% - 7,25% - 7,50% - 7,00% - 6,75%	9,96% - 7,25% - 7,50% - 7,00% - 6,75%
Tasa de inflación	3,5% - 4,93%	4,93% - 3,50%
Tasa de incremento salarial	4,93% - 2,88%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	4,00%	4,93% - 2,88%
Tasa de rotación de empleados	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

### Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

#### 30 de junio de 2017

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

#### 31 de diciembre de 2016

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

### Análisis de Sensibilidad

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

#### 30 de junio de 2017

##### Pensiones

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

##### Otros beneficios

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

31 de diciembre de 2016

### Pensiones

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

### Otros beneficios

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





## PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES



El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre 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
<b>Total número de acciones ordinarias</b>	<b>7.725.326.503</b>	<b>7.725.326.503</b>
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>77.253</b>	<b>77.253</b>

### Reserva Apropiada

La composición de las reservas apropiadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	1.859.485	1.814.017
Reserva ocasional	379	10.298
<b>Total</b>	<b>1.859.864</b>	<b>1.824.315</b>

### 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 31 de diciembre de 2016 se determinó por parte de la Asamblea reintegrar las reservas ocasionales fiscales por \$690 y se constituyó una reserva para el pago del impuesto de la riqueza correspondiente al año 2017 por \$9.622.

### Utilidades Retenidas no Apropiadas

La composición de la reserva al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Adopción por primera vez (NICF)	230.451	230.451
De ejercicios anteriores	41.933	12.483
<b>Total</b>	<b>272.384</b>	<b>242.934</b>

## Dividendos Decretados en los Estados Financieros Separados

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidades del periodo anterior determinadas en los estados financieros separados.	<b>95.434</b>	<b>111.323</b>
Dividendos pagados en efectivo	\$1,079 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2017.	\$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.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
<b>Total dividendos decretados</b>	<b>50.014</b>	<b>57.013</b>



### INTERÉS NO CONTROLANTE



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

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

Entidad	País	Participación al 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	1.281	0
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.958	95	0
Inca S.A.	Colombia	55,36%	6.023	(456)	0
<b>Total</b>			<b>28.494</b>	<b>920</b>	<b>0</b>

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las subsidiarias que tiene Intereses no controlantes significativos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

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

### 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



## COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS



### Compromisos de Crédito

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

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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.

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
Garantías	952	0	871	38
Cartas de créditos no utilizadas	49.514	115	46.212	94
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	102.157	102.157	110.442	110.442
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	306.020	306.020	455.384	455.384
<b>Total</b>	<b>458.643</b>	<b>408.292</b>	<b>612.909</b>	<b>565.958</b>

## Compromisos en Líneas de Créditos no Usadas

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos colombianos	408.182	565.831
Dólares	50.295	46.400
Euros	166	472
Otros	0	206
<b>Total</b>	<b>458.643</b>	<b>612.909</b>



## Contingencias

### Contingencias Legales

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra por \$75.021 y \$69.708, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por este tipo de pretensiones se tenían registradas demandas por \$28.789 y \$29.216, respectivamente.

#### b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 \$40.450 y \$36.475, 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 y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$5.782 y \$4.307, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

**Patrimonio Técnico****30 de junio  
de 2017****31 de diciembre  
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 liquidadas	1.859.485	1.814.017
Pérdidas acumuladas	0	0
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(190.110)	(184.843)
Intereses no controlantes	25.917	28.494
Impuesto de renta diferido	0	0
Activos intangibles	(58.466)	(41.659)
	<b>1.777.139</b>	<b>1.756.322</b>

**Patrimonio básico adicional**

Pérdidas acumuladas no realizadas en títulos de deuda	0	(18.415)
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	4.310	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	28	34
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(300)	(1.002)
Utilidades del ejercicio en curso	0	59.825
50% de reserva fiscal	0	345
50% de valorizaciones de activos	7.793	5.912
Valor de las obligaciones dinerarias subordinadas efectivamente autorizadas, colocadas y pagadas	300.000	300.000
	<b>311.831</b>	<b>346.699</b>

**Total Patrimonio Técnico****2.088.970****2.103.021****Activos ponderados por nivel de riesgo****Riesgo de crédito**

Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	29.917	24.136
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	284.656	252.014
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.	17.088.967	17.303.985

**Total riesgo de crédito****17.403.540****17.580.135**

Riesgo de mercado

106.992

120.572

Riesgo operativo

**Total activos ponderados por riesgo****17.510.532****17.700.707**

Índice de riesgo de solvencia total

11,24

11,12

Índice de riesgo de solvencia básica

9,56

9,28



## INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS, NETO



A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Ingresos por comisiones y honorarios	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Comisiones de servicios bancarios	53.270	62.178
Servicios de almacenamiento	31.403	32.272
Comisiones de tarjetas de crédito	17.683	19.155
Actividades fiduciarias	6.299	1.609
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1.538	1.793
Administración de fondos de pensiones y cesantías	973	939
Servicios de la red de oficinas	60	111
<b>Total</b>	<b>111.226</b>	<b>118.057</b>

Gastos por comisiones y honorarios	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Servicios bancarios	18.354	21.667
Comisión convenios créditos de libranza	10.417	9.662
Comisión por colocación cartera	5.161	8.816
Comisión tarjeta de crédito visa pagos	3.058	3.567
Comisión otros servicios	2.073	2.233
Comisión servicios corresponsales no bancarios	910	1.144
Otros	32	30
Comisión otros servicios moneda extranjera	20	33
Gastos bancarios	10	16
Comisión otros reintegros moneda extranjera	1	1
Comisión recaudos	0	110
<b>Total</b>	<b>40.036</b>	<b>47.279</b>
<b>Ingresos por comisiones y honorarios, neto</b>	<b>71.190</b>	<b>70.778</b>



## GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN



A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos y tasas	43.829	44.175
Seguros	25.394	24.548
Administraciones bancarias servicios Grupo Aval	16.700	8.201
Arrendamientos	16.458	15.985
Outsourcing	16.404	23.009
Servicios temporales	15.418	16.426
Servicios públicos	13.945	13.647
Mantenimiento y reparaciones	11.522	15.562
Servicios de publicidad y propaganda	10.284	18.457
Servicios de transporte	9.203	11.501
Otros*	9.008	12.278
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	7.490	13.239
Contribuciones afiliaciones y transferencias	7.031	6.588
Servicios de aseo y vigilancia	7.001	6.712
Adecuación e instalación	5.619	9.720
Gastos operacionales uniones temporales	4.317	4.170
Procesamiento electrónico de datos	3.685	4.958
Servicios complementarios de almacenamiento	2.617	3.323
Cuenta en participación ATH	2.486	1.170
Bonificación por cumplimiento de metas	2.311	2.404
Portes de correo	1.999	1.644
Cuota administración de edificios	1.898	1.650
Útiles y papelería	1.415	2.558
Por deterioro en el valor de los activos propiedades y equipo	1.406	38
Est. y proyectos	1.358	2.579
ATH gastos de administración	1.303	1.487
<b>Total</b>	<b>240.101</b>	<b>266.029</b>

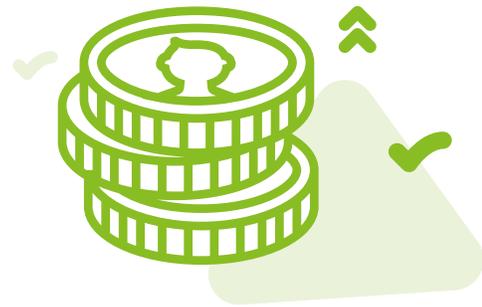
\* Detalle de otros:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros	4.502	5.962
Base de datos CIFIN	828	1.194
Gasto BRP	779	882
Otros gastos no operacionales	662	1.301
Insumos cafetería	611	629
Relaciones públicas	427	451
Gastos de viaje	409	448
Gastos judiciales y avisos	209	279
Combustible, peaje, parqueaderos y vehículos	174	80
Por deterioro en el valor de otros activos	120	148
Gastos procesos selección	109	136
Publicaciones y suscripciones	100	725
Riesgo operativo	57	33
Tramites y licencias	13	4
Gastos de representación	8	6
<b>Total</b>	<b>9.008</b>	<b>12.278</b>





## OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN



A continuación se presenta un resumen de los otros ingresos de operación en los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos operaciones conjuntas uniones temporales	5.913	6.541
Conexos operación almacenaje	2.552	2.422
Recuperación reintegro provisiones bienes recibidos en pago of.	2.142	4.204
Otros	1.968	61.696
Recuperación egresos ejercicios anteriores	1.547	2.593
Otras recuperaciones	1.517	1.183
Arrendamientos de inmuebles	577	579
Recobros y recuperaciones	543	697
Recuperación por reintegro pérdida deterioro	124	0
Por venta de propiedades y equipo	68	180
Recuperaciones diferentes a seguros - riesgo operativo	49	36
Indemnizaciones	33	31
Recuperaciones riesgo operativo	32	42
<b>Total</b>	<b>17.065</b>	<b>80.204</b>

A continuación se presenta un resumen del rubro de otros:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos operacionales	278	27.375
Otros	526	1.159
Cuentas en participación ATH	569	341
Operadores información	271	321
Recuperación cobro judicial	251	222
Gastos recuperados microfilmación	35	37
Recuperación gastos martillo	12	23
Gastos recuperados traslados de efectivo	12	10
Gastos recuperación de comunicaciones y timbres	10	10
Ingresos no operacionales otros	3	101
Ingresos en inversiones en patrimonio*	1	31.683
Recuperaciones laborales Fogafin	0	414
<b>Total</b>	<b>1.968</b>	<b>61.696</b>

\* La variación presentada entre el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde a ingresos por efecto de la venta de Credibanco.



## 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 y sus Subsidiarias revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia vigentes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 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 semestres terminados en:

## 30 de junio de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Activos</b>						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.322.831	25.652	53.005	76	(7.727)	<b>3.393.837</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	16.666.495	31.829	3.608	1.194	(11.808)	<b>16.691.318</b>
Inversiones en compañías asociadas	113.209	0	0	0	(102.143)	<b>11.066</b>
Otros activos	698.509	35.300	6.742	9.531	0	<b>750.082</b>
<b>Total activos</b>	<b>20.801.044</b>	<b>92.781</b>	<b>63.355</b>	<b>10.801</b>	<b>(121.678)</b>	<b>20.846.303</b>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	15.143.819	1.279	0	0	(8.470)	<b>15.136.628</b>
Otros pasivos	3.028.006	26.241	7.697	3.613	(10.969)	<b>3.054.588</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>18.171.825</b>	<b>27.520</b>	<b>7.697</b>	<b>3.613</b>	<b>(19.439)</b>	<b>18.191.216</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos externos</b>						
Ingresos financieros	1.025.212	0	211	20	(556)	<b>1.024.887</b>
Honorarios y comisiones	68.408	32.609	11.520	0	(1.310)	<b>111.227</b>
Otros ingresos operativos	129.624	18.508	3.476	2.136	(3.176)	<b>150.568</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>1.223.244</b>	<b>51.117</b>	<b>15.207</b>	<b>2.156</b>	<b>(5.042)</b>	<b>1.286.682</b>
<b>Gastos financieros</b>						
Provisión por deterioro de activos financieros	80.038	98	(14)	(4)	(8)	<b>80.110</b>
Depreciaciones y amortizaciones	18.955	1.942	498	93	0	<b>21.488</b>
Comisiones y honorarios pagados	39.769	25	313	35	(106)	<b>40.036</b>
Gastos administrativos	370.572	36.833	11.146	3.513	(1.256)	<b>420.808</b>
Otros gastos operativos	529.052	6.214	0	2.093	(461)	<b>536.898</b>
Impuesto sobre la renta	66.562	2.028	1.218	75	0	<b>69.883</b>
<b>Total gastos</b>	<b>1.104.948</b>	<b>47.140</b>	<b>13.161</b>	<b>5.805</b>	<b>(1.831)</b>	<b>1.169.223</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>118.296</b>	<b>3.977</b>	<b>2.046</b>	<b>(3.649)</b>	<b>(3.211)</b>	<b>117.459</b>
<b>Interés no controlante</b>	0	19	0	0	(771)	<b>(752)</b>
<b>Utilidad atribuible a interés no controlante</b>	<b>118.296</b>	<b>3.958</b>	<b>2.046</b>	<b>(3.649)</b>	<b>(2.440)</b>	<b>118.211</b>

**31 de diciembre de 2016**

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Activos</b>						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.348.910	31.464	52.456	521	(13.766)	<b>3.419.585</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	16.428.450	277	0	0	(2.913)	<b>16.425.814</b>
Inversiones en compañías asociadas	115.599	0	0	0	(106.496)	<b>9.103</b>
Otros activos	836.541	63.906	9.447	12.063	(2.260)	<b>919.697</b>
<b>Total activos</b>	<b>20.729.500</b>	<b>95.647</b>	<b>61.903</b>	<b>12.584</b>	<b>(125.435)</b>	<b>20.774.199</b>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos de clientes	14.745.385	2.438	0	0	(14.473)	<b>14.733.350</b>
Otros pasivos	3.279.868	26.448	4.509	1.704	(4.454)	<b>3.308.075</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>18.025.253</b>	<b>28.886</b>	<b>4.509</b>	<b>1.704</b>	<b>(18.927)</b>	<b>18.041.425</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos externos</b>						
Ingresos financieros	1.030.612	0	202	61	(434)	<b>1.030.441</b>
Honorarios y comisiones	74.543	33.100	11.342	1	(929)	<b>118.057</b>
Otros ingresos operativos	169.722	13.736	3.093	579	(4.557)	<b>182.573</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>1.274.877</b>	<b>46.836</b>	<b>14.637</b>	<b>641</b>	<b>(5.920)</b>	<b>1.331.071</b>
<b>Gastos financieros</b>						
Provisión por deterioro de activos financieros	87.247	27	454	0	23	<b>87.751</b>
Depreciaciones y amortizaciones	19.649	2.089	478	26	0	<b>22.242</b>
Comisiones y honorarios pagados	46.998	28	315	40	(102)	<b>47.279</b>
Gastos administrativos	382.207	36.890	10.753	1.250	(874)	<b>430.226</b>
Otros gastos operativos	546.792	643	0	83	(506)	<b>547.012</b>
Impuesto sobre la renta	67.339	2.815	787	65	0	<b>71.006</b>
<b>Total gastos</b>	<b>1.150.232</b>	<b>42.492</b>	<b>12.787</b>	<b>1.464</b>	<b>(1.459)</b>	<b>1.205.516</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>124.645</b>	<b>4.344</b>	<b>1.850</b>	<b>(823)</b>	<b>(4.461)</b>	<b>125.555</b>
<b>Interés no controlante</b>	0	(35)	0	0	(885)	<b>(920)</b>
<b>Utilidad atribuible a interés no controlante</b>	<b>124.645</b>	<b>4.309</b>	<b>1.850</b>	<b>(823)</b>	<b>(5.346)</b>	<b>124.635</b>

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

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

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

### 1. Ingresos

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Total ingresos reportables por segmento</b>	<b>1.291.724</b>	<b>1.336.991</b>
a. Eliminación de partidas recíprocas	(5.042)	(5.920)
<b>Total ingresos consolidados</b>	<b>1.286.682</b>	<b>1.331.071</b>

### 2. Gastos

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Total gastos reportables por segmento</b>	<b>1.171.054</b>	<b>1.206.975</b>
a. Eliminación de partidas recíprocas	(1.831)	(1.459)
<b>Total gastos consolidados</b>	<b>1.169.223</b>	<b>1.205.516</b>

### 3. Activos

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Total activos reportables por segmento</b>	<b>20.967.981</b>	<b>20.899.634</b>
a. Eliminación de la inversión en MPP de las subsidiarias.	(27.932)	(34.015)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(93.746)	(91.420)
<b>Total activos consolidados</b>	<b>20.846.303</b>	<b>20.774.199</b>

### 4. Pasivos

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Total pasivos reportables por segmento</b>	<b>18.210.655</b>	<b>18.060.353</b>
a. Eliminación de partidas recíprocas	(19.439)	(18.928)
<b>Total pasivos consolidados</b>	<b>18.191.216</b>	<b>18.041.425</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Colombia	1.286.682	1.331.071
<b>Total ingresos consolidados</b>	<b>1.286.682</b>	<b>1.331.071</b>

## 6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

### 30 de junio de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
<b>Estado Colombiano</b>					
Cliente A	0	0	2.402	603	<b>3.005</b>
Cliente B	0	0	1.711	222	<b>1.933</b>
Otros	1.223.244	51.117	11.094	1.331	<b>1.286.786</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>1.223.244</b>	<b>51.117</b>	<b>15.207</b>	<b>2.156</b>	<b>1.291.724</b>

### 31 de diciembre de 2016

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



## PARTES RELACIONADAS



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

- a) **Control**; es el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) **Control conjunto**; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) **Familiares cercanos a una persona**; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.
  1. El cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
  2. Los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
  3. Las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.
- d) **Influencia significativa**; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) **Remuneraciones**; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.

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

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

- **Accionistas**: Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
  - Grupo Aval Acciones y Valores S.A
- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval**: Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas.
- **Personal Clave de la Gerencia**: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes.
- **Compañías Asociadas y Otras**: Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:
  - Casa de Bolsa S.A.
  - A Toda Hora (ATH) S.A.

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

Todas las operaciones de desembolso se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjeta de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

A continuación se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia.

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

### 30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	332
Activos financieros en inversiones	0	0	0	370.387
Activos financieros en operaciones de crédito	0	42	8.533	486.182
Cuentas por cobrar	1	0	2	39.603
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	5.486	3	684	535.858
Cuentas por pagar	0	0	82	2.770
Obligaciones financieras	0	0	0	295
Otros pasivos	23.442	0	1.140	11.225

### 31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	1.059
Activos financieros en inversiones	0	0	0	502.136
Activos financieros en operaciones de crédito	0	660	6.332	497.976
Cuentas por cobrar	1	0	0	2.169
<b>Pasivos</b>				
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	0	1.046	561

Ventas, Servicios y Transferencias

**30 de junio de 2017**

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	283	23.586
Gastos financieros	136	0	0	7.803
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	12.142
Gasto honorarios y comisiones	0	0	289	3.369
Otros ingresos operativos	4	0	0	2.074
Gastos de operación	0	0	914	54
Otros Gastos	16.700	0	4.637	30.793

**31 de diciembre de 2016**

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	7	13	25.095
Gastos financieros	121	0	0	6.508
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	4	1.338
Gasto honorarios y comisiones	0	79	306	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



### 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:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Salarios	5.192	4.419
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.116	718
Otros beneficios a largo plazo	0	705
<b>Total</b>	<b>6.308</b>	<b>5.842</b>

### Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

#### 30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de Cartera	0	0	15.601	236.560
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	83	0

#### 31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías	0	874	13.070	227.617
Cupos de sobregiros	0	0	0	100
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	99	201	0



## APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias por el semestre terminado el 30 de junio de 2017 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con las Actas de fecha 22 de agosto de 2017, respectivamente para ser presentados el 22 de septiembre de 2017 a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o modificación.





## HECHOS POSTERIORES

No existen hechos ocurridos después del periodo que se informa, correspondiente al primer semestre terminado al 30 de junio de 2017.

