



**banco
popular**

**ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS**

SEPARADOS

Primer Trimestre 2017





INFORME REVISOR FISCAL



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

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

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.

Introducción

He revisado los estados separados de información financiera intermedia de Banco Popular S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados separados de resultados y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminados en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios.

La Administración del Banco es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados separados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la norma internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada de Banco, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el periodo de tres



meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ramirez', with a large, stylized flourish at the end.

Martha Liliana Ramírez Becerra
Revisor Fiscal Suplente de Banco Popular S.A.
T.P. 131911 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
8 de mayo de 2017



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Primer Trimestre 2017

BANCO POPULAR S.A.
Estados Separados de Situación Financiera
Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Marzo de 2017	Diciembre de 2016
ACTIVOS			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1.365.964	1.055.102
Activos financieros de inversión:			
Activos financieros mantenidos para negociar		95.117	182.874
Activos financieros disponibles para la venta		2.078.607	2.110.935
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		415.316	409.131
Deterioro de inversiones de activos financieros de inversión		(698)	(698)
Total activos financieros de inversión	7	2.588.342	2.702.242
 Cartera de créditos, neto	8	15.709.933	15.827.522
Otras cuentas por cobrar, neto	9	152.482	145.507
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos, neto	10	109.007	112.719
Activos tangibles	11	525.772	530.875
Activos intangibles	12	47.448	40.331
Activo por impuesto a las ganancias - corriente		38.458	34.966
Otros activos		862	845
Total activos		20.538.268	20.450.109
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable		973	163
Pasivos financieros a costo amortizado		17.396.510	17.195.729
Cuentas por pagar y otros pasivos	13	312.668	306.482
Pasivo por impuesto a las ganancias - diferido		31.577	20.618
Beneficios de empleados		350.784	351.651
Provisiones	14	41.147	42.035
Total pasivos		18.133.659	17.916.678
 PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes		2.404.609	2.533.431
Total pasivos y patrimonio		20.538.268	20.450.109

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador
T.P. 62071 - T

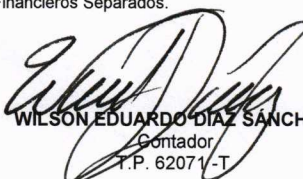

MARTHA LILIANA RAMÍREZ BACERRA
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 131911 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 8 de mayo de 2017)

BANCO POPULAR S.A.
Estado Separado de Resultados
Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2017
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2016)
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta básica por acción)

	Notas	Marzo de 2017	Marzo de 2016
Ingresos por intereses y similares		541.624	451.361
Gastos por intereses y similares		278.367	204.170
Ingreso neto por intereses y similares		<u>263.257</u>	<u>247.191</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		50.374	40.816
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		<u>212.883</u>	<u>206.375</u>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	17	14.816	14.235
Ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados		5.719	1.192
Otros ingresos		12.352	54.595
Otros gastos	18	192.014	186.657
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		53.756	89.740
Gasto de impuesto a las ganancias	16	19.792	32.811
Utilidad neta		<u>33.964</u>	<u>56.929</u>
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)		<u>4,40</u>	<u>7,37</u>
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		<u>7.725.326.503</u>	<u>7.725.326.503</u>

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador
T.P. 62071-T


MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 131911-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 8 de mayo de 2017)

BANCO POPULAR S.A.
Estado Separado de Otros Resultados Integrales
Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2017
 (Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2016)
 (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción)

	<u>Marzo de 2017</u>	<u>Marzo de 2016</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>33.964</u>	<u>56.929</u>
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados		
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable - Títulos de deuda	25.843	28.292
Impuesto sobre la renta diferido en inversiones de renta variable - Títulos de deuda	(10.337)	911
Ganancia (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	(118.614)	4.161
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(213)	(2.174)
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos	<u>(103.321)</u>	<u>31.190</u>
Total Otros Resultados Integrales del ejercicio	<u>(69.357)</u>	<u>88.119</u>

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador
 T.P. 82071 - T


MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
 Revisor Fiscal Suplente
 T.P. 131911 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 8 de mayo de 2017)

BANCO POPULAR S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2017

(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2016)

(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de acciones	Reservas Apropiadas	Adopción por Primera Vez a NCIF	Utilidades No Apropiadas Utilidades		Utilidad del Ejercicio	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio, neto
	77.253	63.060	1.701.469	135.631	Retenidas de Ejercicios Anteriores	7.840	117.662	287.540	2.390.455
Saldo al 31 de diciembre de 2015									
Traslado a resultados	0	0	0	0	117.662		(117.662)	0	0
Constitución de reservas	0	0	77.729	0	(77.729)		0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(16.096)	0	16.096		0	0	0
Distribución de dividendos en efectivo	0	0	0	0	(64.893)		0	0	(64.893)
Otros resultados integrales, neto de impuestos:									
Utilidad (pérdida) por medición de activos financieros medidos a valor razonable, neto	0	0	0	(1.024)	1.024		0	32.453	32.453
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0		0	(2.174)	(2.174)
Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0		0	911	911
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0		56.929	0	56.929
Saldo al 31 de marzo de 2016	77.253	63.060	1.763.102	134.607	0		56.929	318.730	2.413.681
Saldo al 31 de diciembre de 2016									
Traslado a resultados	0	0	0	0	95.434		(95.434)	0	0
Constitución de reservas	0	0	55.350	0	(55.350)		0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(9.930)	0	9.930		0	0	0
Distribución de dividendos en efectivo	0	0	0	0	(50.014)		0	0	(50.014)
Otros resultados integrales, neto de impuestos:									
Utilidad por medición de activos financieros medidos a valor razonable, neto	0	0	0	0	0		0	(92.771)	(92.771)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0		0	(213)	(213)
Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0		0	(10.337)	(10.337)
Pago de impuesto a la riqueza	0	0	(9.451)	0	0		0	0	(9.451)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0		33.964	0	33.964
Saldo al 31 de marzo de 2017	77.253	63.060	1.851.259	159.530	0		33.964	219.543	2.404.609

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

Alfredo Botta Espinosa
ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal

Wilson Eduardo Díaz Sánchez
WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador
T.P. 82071-T

Marta Liliana Ramírez Becerra
MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 13191-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 8 de mayo de 2017)

BANCO POPULAR S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2017
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2016)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Marzo de 2017	Marzo de 2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	33.964	56.929
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación de activos tangibles	7.609	7.071
Amortización activos intangibles	1.685	610
Gasto por impuesto a las ganancias	19.792	32.811
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	55.594	44.180
Pérdida (utilidad) en venta de activos tangibles de uso propio	181	(892)
Pérdida en propiedades de inversión	30	0
(Utilidad) en valoración de instrumentos derivados de negociación	(2.463)	(118)
Deterioro de activos tangibles	1.128	175
Reversión de ajustes en cambio	219	264
Efecto de valoración de inversiones con cambios en resultados	(28.744)	(31.233)
Valoración de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	(3.915)	(2.564)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(75)	(2.734)
Deterioro para bienes recibidos en pago, neto	0	(141)
(Utilidad) en venta de bienes recibidos en pago	0	(50)
(Utilidad) en venta de inversiones, neto	0	(25.650)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Disminución en activos financieros mantenidos para negociar	89.823	157.236
(Aumento) disminución de inversiones disponibles para la venta	(35.223)	26.683
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(4.816)	1.816
Disminución (aumento) de instrumentos derivados de negociación	1.195	(935)
(Aumento) disminución en otros activos	(17)	489
(Disminución) neto provisiones	(889)	(5.833)
(Disminución) en otros pasivos y provisiones	(47.291)	(21.970)
(Disminución) beneficios a empleados	(867)	(574)
Disminución (aumento) de cartera de créditos	49.666	(394.547)
Aumento de depósitos de clientes	480.304	135.847
Intereses causados por cartera de créditos	(512.482)	(420.464)
Intereses recibidos por cartera de créditos	516.655	406.478
Intereses causados pasivos	278.367	204.170
Intereses pagados pasivos	(269.729)	(224.477)
Dividendos causados	(6.351)	(11.143)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	623.350	(68.566)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(3.750)	(7.431)
Adquisición de propiedades de inversión	(183)	(1.676)
Adquisición de activos intangibles	(8.803)	(2.592)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	155	3.565
Producto de la venta de propiedades de inversión	9	12
Compra de activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento	(222.271)	(217.192)
Redención activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento	220.002	234.428
Dividendos recibidos	10.304	3.132
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	541
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(4.537)	12.787

BANCO POPULAR S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2017
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2016)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Flujo de efectivo de las actividades de financiación:

Dividendos pagados	(28.069)	(44.751)
Disminución de préstamos interbancarios	(271.123)	(110.876)
Adquisición de obligaciones financieras	97.344	70.306
Pagos de obligaciones financieras	(118.070)	(103.134)
Emisión de títulos de inversión en circulación	400.000	0
Pagos de títulos de inversión en circulación	(387.125)	0

Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación

(307.043)	(188.455)
------------------	------------------

Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(908)	244
--	-------	-----

Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	310.862	(243.990)
---	---------	-----------

Efectivo al inicio del período	1.055.102	1.396.267
--------------------------------	-----------	-----------

Efectivo al final del período	1.365.964	1.152.277
--------------------------------------	------------------	------------------

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador
T.P. 62071 -T


MARTHA LILIANA RAMÍREZ BECERRA
Revisor Fiscal Suplente
T.P. 131911 -T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 8 de mayo de 2017)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS
Primer Trimestre 2017**

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Popular S.A. (en adelante el Banco), es una sociedad comercial anónima de carácter privado, constituida el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en escritura pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la Notaría Cuarta de Bogotá. Como establecimiento bancario está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y tiene su domicilio en Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, en Bogotá.

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 término de duración del Banco es hasta el 30 de junio de 2050. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó su funcionamiento por medio de la Resolución No. 1004 del 24 de julio de 1950 y mediante la Resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento del Banco.

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 rijan para los establecimientos bancarios en Colombia. Adicionalmente puede realizar a través de su Martillo, la venta o permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables.

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, 186 corresponsales bancarios, 12 centrales de servicio, 9 centrales de libranzas, 49 centros de recaudo y 1.134 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El Banco registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como Sociedad Matriz de las siguientes sociedades subordinadas: en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio en carrera 13 A No. 29 - 24 piso 20 en Bogotá y Alpopular S.A. con domicilio en calle 17 No. 7 - 35 piso 11 Bogotá. En

2011 sobre INCA Fruehauf S.A. con domicilio en calle 16 H No. 98 A – 35 en Bogotá.

El número de empleados de planta al 31 de marzo de 2017 era de 6.460 (al 31 de diciembre de 2016 era de 6.711).

En 2006 la Sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. registró situación de control en la Cámara de Comercio de Bogotá sobre Banco Popular S.A.

NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 31 de marzo de 2017, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34) y se encuentra alineada con 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 los decretos 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 el IASB al 31 de diciembre de 2013. El Banco aplica a los presentes Estados Financieros Separados, las excepciones contempladas en el Título 4 regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, con relación a la NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro, de igual forma la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Adicionalmente, el Banco aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Excepciones establecidas en la Circular Externa 036 de diciembre de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para vigilados y controlados, en lo relacionado con la provisión de bienes recibidos en dación de pago (BRDP) o restituidos y el manejo de las diferencias que surgen en el proceso de conversión a NIIF.

- Ley 1739 de 2014, la cual permite para efectos contables 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 no tuvo constituida una reserva patrimonial, para atender esta obligación optó por registrar el impuesto a la riqueza causado en el año 2016 con cargo a resultados del primer semestre.

Los estados financieros separados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero semestral, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros semestrales al 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia, de las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los estados financieros semestrales.

Banco Popular S.A. presenta una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, ya que en los diferentes periodos revelados anteriormente no se evidencia estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

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

La preparación de los estados financieros intermedios del Banco 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 de Situación Financiera, así como los ingresos y gastos 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.

El Banco lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), algunas cifras han sido reclasificadas.

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

4.1 Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco, de acuerdo con NIIF 7 - Instrumentos Financieros información a revelar, es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera del Banco al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 como se indica a continuación:

Activos	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	59.428	14.783
	59.428	14.783
 Otras cuentas por cobrar	164.061	156.765
	164.061	156.765
Total de activos financieros con riesgo de crédito	223.489	171.548
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	838	871
Compromisos de crédito	606.744	612.038
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	607.582	612.909
Total máxima exposición al riesgo de crédito	831.071	784.457

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

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco es reducida por colaterales y otras mejoras 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 requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor

pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

La política de aceptación de riesgos es 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 y de su historia financiera con el Banco 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 el Banco y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor 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, 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 evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces y el valor de mercado de títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 el siguiente es un resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco:

Cartera de créditos por tipo de garantías

31 de marzo de 2017

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	5.530.021	8.943.379	0	6.752	0	14.480.152
Créditos colateralizados:						
Viviendas	75.015	4.105	514.809	310	0	594.239

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	233	0	0	0	0	233
Bienes en leasing	23	0	0	0	192.767	192.790
Bienes no inmobiliarios	2	10	0	0	79.440	79.452
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	140.490	0	0	0	273	140.763
Pignoración de rentas	706.998	0	0	0	0	706.998
Prendas	138.238	10.080	0	0	0	148.318
Otros activos	34.913	0	0	0	1.097	36.010
Total	6.625.933	8.957.574	514.809	7.062	273.577	16.378.955

31 de diciembre de 2016

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	5.266.051	8.781.963	0	7.356	0	14.055.370
Créditos colateralizados:						
Viviendas	542.692	10.491	491.838	346	0	1.045.367
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	373	0	0	0	0	373
Bienes en leasing	0	0	0	0	187.342	187.342
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	79.802	79.802
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	155.135	0	0	0	1.211	156.346
Pignoración de rentas	709.192	0	0	0	0	709.192
Prendas	125.781	11.121	0	0	107	137.009
Otros activos	96.160	6	0	0	91	96.257
Total	6.895.384	8.803.581	491.838	7.702	268.553	16.467.058

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 un resumen del riesgo de crédito a nivel del Banco de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta deterioros constituidos por el riesgo de crédito de los deudores:

Cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor

31 de marzo de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	8.957.574	6.625.933	514.809	273.577	7.062	16.378.955
Total cartera de créditos bruta	8.957.574	6.625.933	514.809	273.577	7.062	16.378.955

31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	8.803.581	6.895.384	491.838	268.553	7.702	16.467.058
Total cartera de créditos bruta	8.803.581	6.895.384	491.838	268.553	7.702	16.467.058

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016:

31 de marzo de 2017

Cartera de créditos por sector económico

	Total	% Part.
Sector		
Agricultura	191.031	1,17%
Productos mineros y de petróleo	227.734	1,39%
Alimentos, bebidas y tabaco	739.837	4,52%
Productos Químicos	154.992	0,95%
Otros productos industriales y de manufactura	360.141	2,20%
Gobierno	978.274	5,97%
Construcción	680.607	4,16%
Comercio y turismo	27.750	0,17%
Transporte y comunicaciones	312.670	1,91%
Servicios públicos	563.048	3,44%
Servicios consumo	9.610.067	58,67%
Servicios comercial	2.532.804	15,46%
Total por destino económico	16.378.955	100%

31 de diciembre de 2016

Cartera de créditos por sector económico

	Total	% Part.
Sector		
Agrícola	181.131	1,10%
Los productos mineros y de petróleo	228.946	1,39%
Alimentos, bebidas y tabaco	835.083	5,07%
Producción de sustancias químicas	250.056	1,52%
Otros productos industriales y de fabricación	348.107	2,11%
Gobierno	1.006.451	6,11%
Construcción	721.026	4,38%
Comercio y turismo	28.358	0,17%
Transporte y comunicaciones	275.807	1,67%
Servicios públicos	514.665	3,13%
Servicio al consumidor	9.604.389	58,32%
Servicios comerciales	2.473.039	15,02%
Total por sectores económicos	16.467.058	100,00%

Proceso de Otorgamiento de Créditos y Líneas de Tesorería

El Banco asume 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 su manual de crédito, concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y de Tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Banco, 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.

Por otra parte, el Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Gerencia de Administración de Portafolio para la cartera de crédito y contempla, entre otros, el diseño, la implementación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito del Banco.

El Banco para el otorgamiento de cartera de consumo y vivienda cuenta con modelos estadísticos de regresión logística para la evaluación del riesgo de crédito, que se utilizan tanto en el proceso de aprobación como en el proceso de administración y seguimiento de la cartera. Los modelos tienen en cuenta, entre otros aspectos, la historia de comportamiento del cliente con el Banco, que se

utiliza en el proceso de calificación de los clientes, ya que es la información más completa y predictiva para evaluar el riesgo de crédito de un cliente.

Proceso de Monitoreo del Riesgo de Crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito del Banco, 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 el Banco produce listados de cartera vencida con base en ellos, diverso personal del Banco efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos o requerimientos escritos de cobro.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

Créditos que están en mora, pero no están deteriorados

31 de marzo de 2017

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total Saldos en mora no deteriorados
Consumo	189.260	55.525	32.515	277.300
Comercial	57.870	9.905	4.499	72.274
Vivienda	34.579	7.641	1.807	44.027
Leasing Financiero	28.540	11.677	2.209	42.426
Microcrédito	301	81	44	426
Total	310.550	84.829	41.074	436.453

31 de diciembre de 2016

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total cartera en mora no deteriorada
Consumo	182.837	54.560	32.378	269.775
Comercial	38.709	6.923	3.128	48.760
Vivienda	27.129	4.927	1.119	33.175
Leasing Financiero	71.808	1.872	4.062	77.742
Microcrédito	332	70	61	463
Total	320.815	68.352	40.748	429.915

El Banco periódicamente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A-Normal, B-Subnormal, C-Deficiente, D-Dudoso Recaudo y E-Irrecuperable. Para los créditos comerciales, de consumo, hipotecario y microcrédito, la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo.

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

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

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Consumo		
"A" Riesgo Normal	8.580.297	8.438.419
"B" Riesgo Aceptable	70.448	69.365
"C" Riesgo Apreciable	60.769	57.459
"D" Riesgo Significativo	190.080	184.780
"E" Riesgo de Incobrabilidad	55.980	53.558
Saldo bruto de cartera de consumo	8.957.574	8.803.581
Comercial		
"A" Riesgo Normal	6.186.782	6.681.091
"B" Riesgo Aceptable	283.477	52.287
"C" Riesgo Apreciable	31.343	42.130
"D" Riesgo Significativo	61.360	78.644
"E" Riesgo de Incobrabilidad	62.971	41.232
Saldo bruto de cartera comercial	6.625.933	6.895.384
Vivienda		
"A" Riesgo Normal	507.079	485.355
"B" Riesgo Aceptable	3.200	2.351
"C" Riesgo Apreciable	2.336	2.043
"D" Riesgo Significativo	274	415

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
"E" Riesgo de Incobrabilidad	1.920	1.674
Saldo bruto de cartera de vivienda	514.809	491.838
Leasing financiero		
"A" Riesgo Normal	226.648	218.403
"B" Riesgo Aceptable	31.639	29.601
"C" Riesgo Apreciable	8.241	13.420
"D" Riesgo Significativo	4.668	5.627
"E" Riesgo de Incobrabilidad	2.381	1.502
Saldo bruto de cartera de leasing financiero	273.577	268.553
Microcrédito		
"A" Riesgo Normal	6.554	7.082
"B" Riesgo Aceptable	84	92
"C" Riesgo Apreciable	52	79
"D" Riesgo Significativo	19	40
"E" Riesgo de Incobrabilidad	353	409
Saldo bruto de cartera de microcrédito	7.062	7.702
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos	16.378.955	16.467.058

Con base en las calificaciones anteriores el Banco prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Banco 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.

Reestructuración de Operaciones de Crédito por Problemas Financieros del Deudor

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

El siguiente es el resumen de los saldos de los créditos reestructurados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016:

Créditos reestructurados	31 de marzo 2017	31 de diciembre de 2016
Local	176.624	183.618
Total reestructurados	176.624	183.618

Recepción de Bienes Recibidos en Pago

Durante los períodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, el siguiente es un resumen del valor de los bienes recibidos en pago y los vendidos en dichos períodos:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Bienes recibidos en pago	182.692	1.586
Bienes vendidos	38.365	1.437

4.2 Riesgo de Mercado

Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 para el Banco, fue el siguiente:

Valor de riesgo de mercado (VeR)

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular	119.179	0,86	118.823	0,84

Los indicadores de VeR del Banco durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 se resumen a continuación:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 de marzo de 2017

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	115.993	119.114	121.776	118.660
Tasa de cambio	4	494	2.482	6
Acciones	24	25	28	25
Fondos de inversión colectiva	453	469	488	488
VeR Total		120.102		119.179

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio

31 de diciembre de 2016

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	102.378	122.070	134.635	118.059
Tasa de cambio	30	1.147	2.551	274
Acciones	15	24	28	27
Fondos de inversión colectiva	370	445	530	463
VeR Total		123.686		118.823

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

31 de marzo de 2017

Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos financieros mantenidos para negociar	14.078	35.780	1.906	7.590	59.354
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	134.667	1.503.835	1.638.502
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	415.316	0	0	0	415.316
Cartera crédito y leasing financiero, neto	1.804.885	161.814	4.844.628	9.567.628	16.378.955
Total	2.234.279	197.594	4.981.201	11.079.053	18.492.127

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.132.939	0	0	1.132.939
Certificados de depósito a término	1.363.073	2.683.642	810.036	1.024.260	5.881.011
Cuentas de ahorro	0	8.164.939	0	0	8.164.939
Otros depósitos	0	58.866	0	0	58.866
Fondos interbancarios	0	230.182	0	0	230.182
Créditos de bancos y otros	0	177.621	0	0	177.621
Bonos y títulos de inversión	587.635	0	710.898	330.691	1.629.224
Obligaciones con entidades de redescuento	17.122	0	104.607	0	121.729
Total	1.967.830	12.448.189	1.625.541	1.354.951	17.396.511

31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos financieros mantenidos para negociar	15.135	68.429	3.315	62.851	149.730
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	133.311	1.418.898	1.552.209
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	408.721	0	410	0	409.131
Cartera crédito y leasing financiero, neto	1.679.265	122.403	5.107.376	9.558.014	16.467.058
Total Activos	2.103.121	190.832	5.244.412	11.039.763	18.578.128

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.145.962	0	0	1.145.962
Certificados de depósito a término	1.658.539	1.507.478	915.010	701.500	4.782.527
Cuentas de ahorro	0	8.779.543	0	0	8.779.543
Otros depósitos	0	37.354	0	0	37.354
Fondos interbancarios	0	501.307	0	0	501.307
Créditos de bancos y otros	0	214.275	0	0	214.275
Bonos y títulos de inversión	680.105	165.927	616.686	157.786	1.620.504
Obligaciones con entidades de redescuento	13.798	0	100.323	136	114.257
Total Pasivo	2.352.442	12.351.846	1.632.019	859.422	17.195.729

4.3 Riesgo de Balance de Estructura de Tasa de Interés

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

La siguiente tabla resume la exposición del Banco a cambios en las tasas de interés por activos y pasivos a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016. En esta tabla los instrumentos de tasa fija son clasificados de acuerdo con las fechas de vencimiento y los instrumentos de tasa variable son clasificados de acuerdo a la fecha de reprecio:

31 de marzo de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.365.964	1.365.964
Activos financieros mantenidos para negociar	26.181	9.565	16.018	7.590	0	59.354
Activos financieros disponibles para la venta	134.667	0	0	1.503.835	0	1.638.502
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	417	414.899	0	0	0	415.316
Cartera de créditos y leasing financiero	0	6.447.722	201.790	9.729.443	0	16.378.955
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	152.482	152.482
Total Activos	161.265	6.872.186	217.808	11.240.868	1.518.446	20.010.573

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	1.132.939	0	0	0	0	1.132.939
Cuentas de ahorro	8.164.939	0	0	0	0	8.164.939
Certificados de depósito a término	2.435.609	1.058.233	1.428.561	958.607	0	5.881.010
Otros depósitos	0	0	0	0	58.866	58.866
Fondos interbancarios	230.182	0	0	0	0	230.182
Créditos de bancos y otros	177.621	0	0	0	0	177.621
Bonos y títulos de inversión	1.177.341	121.192	0	330.691	0	1.629.224
Obligaciones con entidades de redescuento	0	113.742	7.987	0	0	121.729
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	312.668	312.668
Total Pasivos	13.318.631	1.293.167	1.436.548	1.289.298	371.534	17.709.178

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 tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.803	0	0	0	1.014.299	1.055.102
Activos financieros mantenidos para negociar	510	50.463	32.591	66.166	32.880	182.610
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	1.552.209	558.726	2.110.935

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	170.934	79.089	158.698	410	0	409.131
Cartera de créditos y leasing financiero,	0	6.703.807	221.689	9.541.562	0	16.467.058
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	145.507	145.507
Total Activos	212.247	6.833.359	412.978	11.160.347	1.751.412	20.370.343

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	1.145.962	0	0	0	0	1.145.962
Cuentas de ahorro	8.779.543	0	0	0	0	8.779.543
Certificados de depósito a término	306.355	1.580.776	1.280.405	1.614.991	0	4.782.527
Otros depósitos	0	0	0	0	37.354	37.354
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	0	501.307
Créditos de bancos y otros	214.275	0	0	0	0	214.275
Bonos y títulos de inversión	226.879	339.777	279.375	774.473	0	1.620.504
Obligaciones con entidades de redescuento	0	95.106	19.015	136	0	114.257
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	0	0	0	306.482	306.482
Total Pasivo	11.174.321	2.015.659	1.578.795	2.389.600	343.836	17.502.211

4.4 Riesgo de Liquidez

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

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos en Colombia 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 539 días cuyo requerimiento es del 4,5%.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días del Banco, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia:

31 de marzo de 2017

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	3.419.965	3.291.024	2.855.721	2.428.987	982.457

31 de diciembre de 2016

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	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 a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las 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 residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de 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, las cuales son otorgadas en el momento que se requiera con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los semestres terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016, el Banco no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

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

31 de marzo de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.365.964	0	0	0	1.365.964
Activos financieros en títulos de deuda a valor razonable	14.461	20.474	18.015	2.970.343	3.023.293
Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	69.986	61.749	303.192	768	435.695
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	549.651	2.668.472	2.473.827	16.781.928	22.473.878
Total Activos	2.000.062	2.750.695	2.795.034	19.753.039	27.298.830

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1.132.939	0	0	0	1.132.939
Cuentas de ahorro	8.164.939	0	0	0	8.164.939
Certificados de depósito a término	507.256	1.712.874	1.999.434	1.942.722	6.162.286
Otros depósitos	58.866	0	0	0	58.866
Fondos interbancarios	230.182	0	0	0	230.182
Créditos de bancos y otros	63.788	108.394	5.947	0	178.129
Bonos y títulos de inversión	0	466.709	144.037	1.519.052	2.129.798
Obligaciones con entidades de rescuento	636	2.834	14.598	114.617	132.685
Otras cuentas por pagar	312.667	0	0	0	312.667
Total Pasivos	10.471.273	2.290.811	2.164.016	3.576.391	18.502.491

31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.055.102	0	0	0	1.055.102
Activos financieros en títulos de deuda a valor razonable	521	53.379	35.663	2.978.038	3.067.601
Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	178.863	81.411	168.672	776	429.722
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	570.573	2.619.294	2.238.454	15.154.488	20.582.809
Total Activos	1.805.059	2.754.084	2.442.789	18.133.302	25.135.234

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1.145.962	0	0	0	1.145.962
Cuentas de ahorro	8.779.543	0	0	0	8.779.543
Certificados de depósito a término	306.670	1.601.378	1.315.256	1.777.311	5.000.615
Otros depósitos	37.354	0	0	0	37.354
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	501.307
Créditos de bancos y otros	0	183.969	12.013	0	195.982
Bonos y títulos de inversión	226.498	349.301	301.491	1.223.558	2.100.848
Obligaciones con entidades de redescuento	1.075	3.012	7.161	121.671	132.919
Otras cuentas por pagar	306.484	0	0	0	306.484
Total Pasivos	11.304.893	2.137.660	1.635.921	3.122.540	18.201.014

Capital Adecuado

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Patrimonio Técnico	31 marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Patrimonio Técnico	2.083.152	2.058.317
Patrimonio Básico Ordinario	1.759.231	1.720.498
Patrimonio Adicional	323.921	337.819
Riesgo de mercado	119.179	118.823
Activos Ponderados por nivel de riesgo	17.242.117	17.440.845
Índice de riesgo de solvencia total ($\geq 9\%$)	11,22	10,97
Índice de riesgo de solvencia básica ($\geq 4,5\%$)	9,48	9,17

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

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

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

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte del Banco. El Banco considera 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 medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 sobre bases recurrentes:

31 de marzo de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.644.843	0	0	1.644.843	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.543	0	1.543	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	49.857	0	49.857	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	1.611	0	1.611	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	2.331	0	2.331		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	374.597	0	98.941	473.538		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.019.440	55.342	98.941	2.173.723		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	973	0	973		
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	973	0	973		

31 de diciembre de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.566.122	76.536	0	1.642.658	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.767	0	1.767	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	53.683	0	53.683	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	3.831	0	3.831	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	264	0	264	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio	493.218	0	98.388	591.606		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.059.340	136.081	98.388	2.293.809		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	163	0	163	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	163	0	163		

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y 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.

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

31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2016	61.915
Ajuste de valoración con efecto en ORI	3.593
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	32.880
Saldo al 31 de diciembre de 2016	98.388
Ajuste de valoración con efecto en ORI	0
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	553
Saldo al 31 de marzo de 2017	98.941

2. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases no Recurrentes

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

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.365.964	1.365.964	1.055.102	1.055.102
Inversiones de renta fija	415.316	406.565	409.131	402.084
Cartera de créditos	16.378.955	17.864.057	16.467.058	18.125.958
Otras cuentas por cobrar	152.482	152.482	145.507	145.507
Total Activos	18.312.717	19.789.068	18.076.798	19.728.651

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Pasivos				
Depósitos de clientes	9.356.744	9.356.744	9.962.859	9.962.859
Certificados de depósito	5.881.011	5.958.485	4.782.527	4.833.068
Fondos interbancarios	217.000	217.095	115.000	115.249
Obligaciones financieras	185.846	185.846	600.582	600.582
Títulos de inversión	1.629.224	1.642.557	1.620.504	1.628.349
Total Pasivos	17.269.825	17.360.727	17.081.472	17.140.107

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
En pesos colombianos		
Caja	871.154	887.117
En el Banco de la República de Colombia	434.265	110.964
Banco y otras entidades financieras a la vista	31	394
Canje	114	464
Inversiones que se realizan a plazos o inferiores a 90 días	0	40.803
	1.305.564	1.039.742
En moneda extranjera		
Caja	1.003	971
Banco y otras entidades financieras a la vista	59.397	14.389
	60.400	15.360
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.365.964	1.055.102

Calidad crediticia	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Grado de inversión	493.807	167.014
Banco Central	434.265	110.964
Entidades financieras	59.542	56.050
Efectivo en poder de la entidad **	872.157	888.088
Total	1.365.964	1.055.102

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

Encaje Bancario requerido

Al 31 de marzo de 2017 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, (11% y 4,5%) para mayores de 18 meses.

Al 31 de marzo 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 \$1.022.638 y \$1.091.667, respectivamente.

Al 31 de marzo 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 \$158.614 y \$107.078, respectivamente.

Concepto	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Encaje 4,5%	158.614	107.078
Encaje 11%	1.193.986	1.212.618
Total Encaje	1.352.600	1.319.697

NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Mantenidos para Negociar

Las inversiones mantenidas para negociar a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

31 de marzo de 2017

Activos financieros	Valor razonable
Títulos de deuda mantenidos para negociar	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	6.342
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1.543
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	49.857
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	1.611
Subtotal títulos de deuda	59.353
 Instrumentos Derivativos de negociación	 2.331

Activos financieros	Valor razonable
Instrumentos de Patrimonio	
En pesos colombianos	
Participación en fondos de inversión colectiva	33.433
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	95.117

31 de diciembre del 2016

Activos financieros	Valor razonable
Títulos de deuda mantenidos para negociar	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	89.094
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	475
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	60.161
Subtotal títulos de deuda	149.730
Instrumentos Derivativos de negociación	264
Instrumentos de Patrimonio	
En pesos colombianos	
Participación en fondos de inversión colectiva	32.880
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	182.874

b) Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

31 de marzo de 2017

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda disponibles para la venta				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.643.351	0	(4.849)	1.638.502
Subtotal	1.643.351	0	(4.849)	1.638.502

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de Patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	216.821	223.116	0	439.937
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	110	58	0	168
Subtotal	216.931	223.174	0	440.105
Total activos financieros disponibles para la venta	1.860.282	223.174	(4.849)	2.078.607

31 de diciembre del 2016

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda disponibles para la venta				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.582.900	0	(30.691)	1.552.209
Subtotal	1.582.900	0	(30.691)	1.552.209
Instrumentos de Patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	216.822	341.719	0	558.541
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	117	68	0	185
Subtotal	216.939	341.787	0	558.726
Total activos financieros disponibles para la venta	1.799.839	341.787	(30.691)	2.110.935

c) Mantenidos hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

31 de marzo de 2017

Activos financieros	Costo	Valor razonable
Mantenidas hasta el vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	415.316	406.565
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	415.316	406.565

31 de diciembre del 2016

Activos financieros	Costo	Valor razonable
Mantenidos hasta su vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	409.131	402.084
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	409.131	402.084

El siguientes es el resumen del deterioro a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Entidad	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	(432)	(432)
Zona Franca de Bogotá S.A.	(38)	(38)
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	(123)	(123)
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	(2)	(2)
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A.	(5)	(5)
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	(59)	(59)
Sociedad Portuaria Regional Cartagena S.A.	(39)	(39)
Total	(698)	(698)

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

Entidad	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Corporación Financiera Colombia S.A. (Corficol)	374.428	493.032
ACH Colombia S.A.	17.750	17.750
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.546	4.546
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	3.265	3.265

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



Entidad	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	2.023	2.023
Redeban Multicolor S.A.	2.043	2.043
Zona Franca de Bogotá S.A.	1.771	1.771
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	989	989
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	580	580
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	593	593
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	337	337
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	336	336
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	201	201
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	168	185
Credibanco S.A.	31.075	31.075
Total	440.105	558.726

Al cierre del 31 de marzo de 2017, los instrumentos del patrimonio con cambios en en otros resultados integrales tienen la misma valoración, debido que Infovalmer la determina los precios semestralmente.

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

d) Garantizado en Operaciones Repo

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

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	0	346.512
Total	0	346.512

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en disponibles para la venta y hasta el vencimiento en las cuales el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

Calidad crediticia	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.645.260	1.644.486
Grado de inversión	467.911	499.463
Especulativo	0	493.217
Sin calificación o no disponible	0	64.812
Total	2.113.171	2.701.978

El siguiente es el resumen de los activos financieros para negociar, disponibles para la venta y hasta el vencimiento en títulos de deuda, por plazos de vencimiento:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Menos de 1 año	465.173	525.164
Entre más de 1 año y 5 años	872.681	912.815
Entre más de 5 y 10 años	754.244	686.005
Más de 10 años	21.073	577.994
Total	2.113.171	2.701.978

NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS

1. Cartera de créditos por modalidad

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en el Banco por modalidad:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos ordinarios	13.817.182	13.793.769
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	535.022	529.897
Préstamos con recursos de otras entidades	433.763	441.277
Carta hipotecaria para vivienda	421.561	395.963
Descuentos	261.958	310.386
Bienes inmuebles dados en leasing	244.755	235.575
Tarjetas de crédito	243.111	235.527
Intereses cartera	175.837	179.710

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Créditos a empleados	98.628	101.212
Reintegros anticipados	68.432	116.352
Bienes muebles dados en leasing	38.481	44.291
Remesas en transito	16.569	66.253
Cartas de crédito cubiertas	10.191	3.333
Microcréditos	6.894	7.502
Pagos por cuenta de clientes de consumo	3.958	3.075
Intereses componente financiero operaciones de leasing financiero	1.876	2.185
Otros	336	297
Pagos por cuenta de clientes de comercial	252	305
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Total cartera de créditos bruta	16.378.955	16.467.058
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(669.022)	(639.536)
Total cartera de créditos neta	15.709.933	15.827.522

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de créditos durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2017:

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	427.249	188.729	12.968	9.994	596	639.536
Recuperación de castigos	(22.996)	(2.696)	0	0	(94)	(25.786)
Provisión del período	96.149	27.811	1.197	664	109	125.930
Recuperación de provisiones	(48.669)	(20.213)	(512)	(1.161)	(103)	(70.658)
Saldo al 31 de marzo de 2017	451.733	193.631	13.653	9.497	508	669.022

3. Cartera de créditos por periodo de maduración

31 de marzo de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	93.617	673.743	1.815.838	6.374.376	8.957.574
Comercial	1.850.167	1.708.505	1.565.876	1.501.385	6.625.933
Vivienda	774	2.766	8.932	502.337	514.809

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Leasing financiero	19.704	57.758	57.940	138.175	273.577
Microcrédito	2.437	4.437	167	21	7.062
Total cartera de créditos	1.966.699	2.447.209	3.448.753	8.516.294	16.378.955

31 de diciembre 2016

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	85.079	553.452	1.755.888	6.409.162	8.803.581
Comercial	1.897.112	1.888.497	1.361.715	1.748.060	6.895.384
Vivienda	686	3.158	8.721	479.273	491.838
Leasing financiero	18.583	55.551	54.469	139.950	268.553
Microcrédito	2.804	4.691	201	6	7.702
Total cartera de créditos	2.004.264	2.505.349	3.180.994	8.776.451	16.467.058

4. Cartera de créditos por tipo de moneda

31 de marzo de 2017

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	8.957.574	0	8.957.574
Comercial	6.424.143	201.790	6.625.933
Vivienda	514.809	0	514.809
Leasing financiero	273.577	0	273.577
Microcrédito	7.062	0	7.062
Total cartera de créditos	16.177.165	201.790	16.378.955

31 de diciembre 2016

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	8.803.581	0	8.803.581
Comercial	6.673.695	221.689	6.895.384
Vivienda	491.838	0	491.838
Leasing financiero	268.553	0	268.553
Microcrédito	7.702	0	7.702
Total cartera de créditos	16.245.369	221.689	16.467.058

5. Cartera de Créditos Leasing Financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre 2016
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	274.962	286.151
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(220)	(15.859)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	274.742	270.292
Menos ingresos financieros no realizados	(1.165)	(1.739)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	273.577	268.553

6. Cartera de Créditos Leasing Financiero – Maduración

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

31 de marzo de 2017

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	75.030	73.865
Entre 1 y 5 años	133.829	133.829
Más de 5 años	65.883	65.883
Total	274.742	273.577

31 de diciembre de 2016

	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	80.557	78.818
Entre 1 y 5 años	143.583	143.583
Más de 5 años	46.152	46.152
Total	270.292	268.553

El Banco Popular S.A., posee cartera de créditos con el deudor Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. al 31 de marzo de 2017 por \$178.592 millones, equivalente al 0,87% del total de los activos. La Administración del Banco analizó la recuperabilidad de esta cartera según la fórmula de liquidación contenida en el

acuerdo suscrito entre la Agencia Nacional de Infraestructura y la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. de fecha 22 de febrero de 2017, estimando que los recursos serán recuperados entre los años 2017 y 2021.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Detalle	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas abandonadas trasladadas a ICETEX	54.613	52.757
Devoluciones CREE 2013	30.320	30.016
Cajeros automáticos ATH	18.778	30.705
Otros *	11.346	8.241
Anticipo de contrato proveedores	12.737	12.239
Dividendos	12.301	2.085
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	6.288	6.208
Gastos pagados por anticipado	4.867	4.463
Anticipo impuesto de industria y comercio	2.375	0
Promitentes vendedores	1.030	1.030
Impuestos	944	0
Comisiones	596	1.149
Reclamaciones	542	490
Corresponsales no bancarios	459	563
Faltantes en caja	420	355
Faltantes en canje	372	410
Depósitos	371	371
Intereses otros	180	170
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	18	6
Arrendamientos	9	10
Transportadoras de valores	4	5
Total otras cuentas por cobrar	164.061	156.764
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(11.579)	(11.257)
Total otras cuentas por cobrar	152.482	145.507

* Detalle de otros:

Detalle Otros	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.339
Movimiento pendiente aplicar tarjeta crédito	2.184	0
Libranzas	1.904	86
Diversos	969	985
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	523	625
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	385	1.103
BRP pendiente reemp. por venta perdida	370	370
Transacción cartera castigo sin AFI	235	100
Cuentas por cobrar arancel ley 1653 de 2013 p jurídica	129	129
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	115	0
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	64	57
Mantenimiento bienes	55	0
Gastos de viaje	43	11
Cuentas por cobrar diversas acuerdo reorganización empresarial	11	11
Impuesto retención	10	10
Empleados celular/parqueadero	7	0
Otros ML garantías	3	0
Movimiento debito rechazado tarjeta crédito	2	415
Total	11.346	8.241

El siguiente es el movimiento de deterioro para los períodos terminados a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo al comienzo del período	(11.257)	(11.326)
Deterioro cargado a resultados	(322)	0
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	0	69
Saldo al final del período	(11.579)	(11.257)

NOTA 10 - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Subsidiarias	101.209	106.496
Deterioro de inversiones en subsidiarias	(2.880)	(2.880)
Asociadas	9.159	9.103
Negocios conjuntos	1.519	0
Total	109.007	112.719

a. Resumen de las Inversiones en Subsidiarias

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Fiduciaria Popular S.A.	94,85%	51.897	94,85%	54.391
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	71,10%	45.523	71,10%	47.248
Inca Fruehauf S.A.	44,64%	3.789	44,64%	4.857
Deterioro de Inversiones		(2.880)		(2.880)
		98.329		103.616

b. Resumen de las Inversiones en Asociadas

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Casa de Bolsa S.A	26%	7.598	26%	7.583
A.T.H - A Toda Hora S.A.	20%	1.561	20%	1.520
		9.159		9.103

c. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
A.T.H - A Toda Hora S.A.- Negocios Conjuntos	25%	1.519	0%	0
		1.519		0

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

Compañías subsidiarias	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	106.496
Participación en los resultados del trimestre	1.491
Participación en otros resultados integrales	(340)
Dividendos recibidos	(6.438)
Saldo al 31 de marzo de 2017	101.209

Compañías asociadas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	9.103
Participación en los resultados del trimestre	(71)
Participación en otros resultados integrales	127
Saldo al 31 de marzo de 2017	9.159

Negocios conjuntos	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0
Participación en los resultados del período	2.097
Participación en Otros Pasivos	(578)
Saldo al 31 de marzo de 2017	1.519

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

Compañías Subsidiarias

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Por el período terminado en 31 de marzo de 2017		
				Ingresos	Gastos	Resultado
Fiduciaria Popular S.A.	60.713	8.816	51.897	8.366	8.366	1.094
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	69.664	24.141	45.523	15.352	15.352	1.448
Inca Fruehauf S.A.	5.650	1.861	3.789	713	713	(1.050)

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Por el período terminado en 31 de diciembre de 2016		
				Ingresos	Gastos	Resultado
Fiduciaria Popular S.A.	58.935	4.544	54.391	31.080	31.080	3.694
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	70.333	23.085	47.248	31.336	31.336	3.069
Inca Fruehauf S.A.	5.617	761	4.857	230	230	(90)

Compañías Asociadas

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Por el período terminado en 31 de marzo de 2017		
				Ingresos	Gastos	Resultado
Casa de Bolsa S.A	11.070	3.471	7.598	1.616	1.616	(135)
A.T.H - A Toda Hora S.A.	1.733	173	1.560	546	546	44

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Por el período terminado en 31 de diciembre de 2016		
				Ingresos	Gastos	Resultado
Casa de Bolsa S.A	15.800	8.216	7.584	6.008	6.008	(115)
A.T.H - A Toda Hora S.A.	1.621	101	1.520	1.039	1.039	54

Negocios Conjuntos

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Por el período terminado en 31 de marzo de 2017		
				Ingresos	Gastos	Resultado
A.T.H - A Toda Hora S.A.- Negocios Conjuntos	11.577	10.058	1.519	12.130	12.130	2.097

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Por el período terminado en 31 de diciembre de 2016		
				Ingresos	Gastos	Resultado
A.T.H - A Toda Hora S.A.- Negocios Conjuntos	9.879	10.457	(578)	43.247	43.247	(897)

NOTA 11 - ACTIVOS TANGIBLES

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

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre 2016	696.650	109.260	805.910
Compras o gastos capitalizados (neto)	3.750	183	3.933
Retiros / Ventas	(3.642)	(38)	(3.680)
Cambios en el valor razonable	0	75	75
Saldo al 31 de marzo 2017	696.758	109.480	806.238
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre 2016	(189.668)	0	(189.668)
Depreciación del trimestre con cargo a resultados	(7.609)	0	(7.609)
Retiros / Ventas	3.306	0	3.306
Saldo al 31 de marzo 2017	(193.971)	0	(193.971)
Perdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre 2016	(1.548)	(83.819)	(85.367)
Cargo por deterioro del trimestre	(630)	(498)	(1.128)
Saldo al 31 de marzo 2017	(2.178)	(84.317)	(86.495)
Activos tangibles, neto:			
Saldo al 31 de diciembre 2016	505.434	25.441	530.875
Saldo al 31 de marzo 2017	500.609	25.163	525.772

Valor Neto Nota de revelación

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Saldo al 31 de diciembre 2016	505.434	25.441	530.875
Compras o gastos capitalizados (neto)	3.750	183	3.933
Retiros / Ventas (neto)	(336)	(38)	(374)
Cambios en el valor razonable	0	75	75
Depreciación del trimestre con cargo a resultados	(7.609)	0	(7.609)
Cargo por deterioro del trimestre	(630)	(498)	(1.128)
Saldo al 31 de marzo 2017	500.609	25.163	525.772

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

31 de marzo de 2017

	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	104.685	0	(1.067)	103.618
Edificios	345.476	(32.262)	0	313.214
Equipo de oficina, enseres y accesorios	84.853	(64.564)	0	20.289
Equipo informático	135.737	(95.770)	0	39.967
Vehículos	3.614	(1.195)	(725)	1.694
Equipo de movilización y maquinaria	407	0	(386)	21
Mejoras en propiedades ajenas	1.051	(180)	0	871
Construcciones en curso	20.935	0	0	20.935
Saldo al 31 de marzo 2017	696.758	(193.971)	(2.178)	500.609

31 de diciembre de 2016

	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	102.961	0	(213)	102.748
Edificios	345.423	(29.886)	0	315.537
Equipo de oficina, enseres y accesorios	84.184	(63.783)	0	20.401
Equipo informático	136.311	(94.526)	0	41.785
Vehículos	4.013	(1.389)	(962)	1.662
Equipo de movilización y maquinaria	407	0	(373)	34
Construcciones en curso	22.420	0	0	22.420
Mejoras en propiedad ajena	931	(84)	0	847
Saldo al 31 de diciembre de 2016	696.650	(189.668)	(1.548)	505.434

b) Propiedades de inversión

31 de marzo de 2017

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	80.057	(61.103)	18.954
Edificios	27.550	(21.341)	6.209
Total	107.607	(82.444)	25.163

31 de diciembre de 2016

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	81.153	(62.076)	19.077
Edificios	28.107	(21.743)	6.364
Total	109.260	(83.819)	25.441

NOTA 12 - INTANGIBLES

31 de marzo de 2017

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Licencias	39.304	10.700	0	28.604
Programas y aplicaciones informáticas	18.844	0	0	18.844
Balances	58.148	10.700	0	47.448

31 de diciembre de 2016

Descripción de Cuenta	Costo	Amortización Acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Licencias	36.743	9.015	0	27.728
Programas y aplicaciones informáticas	12.603	0	0	12.603
Balances	49.346	9.015	0	40.331

El monto registrado por concepto de aplicaciones y programas informáticas aún no se encuentra disponible para su utilización, por lo tanto no se ha empezado a amortizar el intangible, de acuerdo con las instrucciones impartidas en el numeral 97 de la NIC 38 "Periodo y Método de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas"

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



Conceptos	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros	81.689	87.557
Dividendos y excedentes por pagar	63.134	41.189
Recaudos realizados	42.207	33.220
Prima de seguros	37.381	41.121
Proveedores y servicios por pagar	31.799	23.460
Cheques girados no cobrados/ cheques de gerencia	19.693	40.121
Retenciones y aportes laborales	11.736	13.169
Intereses originados en procesos de reestructuración	8.010	8.610
Impuestos	6.542	8.188
Contribuciones sobre transacciones	6.217	5.267
Contribuciones y afiliaciones	1.393	1.367
Prometientes compradores	986	1.173
Sobrantes en caja	957	673
Comisiones y honorarios	367	354
Órdenes de embargo	364	840
Cuentas canceladas	193	173
Total	312.667	306.482

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

Conceptos	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros	26.482	18.138
Cuentas por pagar por compra de cartera	23.853	29.129
Seguros	10.773	20.892
Impuesto a la riqueza	9.451	0
Honorarios a profesionales	3.731	3.884
Cheques girados no cobrados	3.088	3.412
Sobrantes en cancelación libranzas	1.950	3.106
Comprobantes electrón Credibanco	1.374	7.401
Nación - Ley 546 de 1999	837	837
Sobrantes en canje	91	126
Servicios de recaudos	59	54
Otros Pasivos en negocios conjuntos	0	578
Total	81.689	87.557

NOTA 14 - PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados en 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se describen a continuación:

Movimientos y saldos de las provisiones legales y otras provisiones

	Provisiones legales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2016	31.341	10.694	42.035
Incremento de provisiones en el período	973	23	996
Utilizaciones de las provisiones	(1.278)	0	(1.278)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(606)	0	(606)
Saldo al 31 de marzo de 2017	30.430	10.717	41.147

NOTA 15 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de Crédito

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor Razonable	Monto nacional	Valor Razonable
Compromisos de préstamo				
Garantías	838	0	871	38
Cartas de créditos no utilizadas	45.875	65	46.212	94
Cupos de sobregiros	115.279	115.279	110.442	110.442
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	445.591	445.591	455.384	455.384
	607.583	560.935	612.909	565.958

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.

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos Colombianos	560.875	565.831
Dólares	41.570	46.400
Euros	333	472
Otros	4.805	206
Total	607.583	612.909

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Banco incurrió en desembolsos de gastos de capital por \$5.070 y \$40.337 millones de pesos respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo y Hardware y Software. De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$3.939 y \$5.252 respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el año 2017 y 2018.

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones el Banco firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades, planta y equipo y ciertos intangibles.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos períodos:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
No mayor de un año	572	691
Mayor de un año y menos de cinco años	18.251	7.811
Más de cinco años	21.665	18.532
Total	40.488	27.034

El Banco mantiene varias operaciones de arrendamiento operativo, principalmente por el uso de inmuebles para el funcionamiento de oficinas bancarias, cajeros automáticos, centrales de servicio, puntos de atención y sedes Administrativas que expiran en promedio entre los 7 y 10 años. Estas operaciones contienen opciones de renovación, generalmente al plazo inicialmente pactado y requieren que el Banco asuma todos los costos de adecuación, servicios públicos, mantenimiento y seguros. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en los contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

Los pagos de alquiler de los arrendamientos operativos son reconocidos bajo el método de línea recta durante el término de contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en resultado al 31 de marzo de 2017 es \$5.410; y a 31 de diciembre de 2016 \$ 20.154, respectivamente.

Contingencias:

Contingencias legales

Al 31 de marzo de 2017, la Entidad atendía procesos administrativos y judiciales en contra por \$69.239; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en

análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Procesos laborales

Al 31 de marzo de 2017, se tenían registradas demandas laborales por \$28.415. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor de la Entidad.

Procesos civiles

Al 31 de marzo de 2017, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$36.480.

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 la Entidad en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de marzo de 2017, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$4.344.

NOTA 16 – GASTO DE IMPUESTO A LAS GANACIAS

Descomposición del gasto (ingreso) de impuesto sobre la renta en el estado de resultados por los trimestres que terminaron al 31 de marzo de 2017 y 2016:

Trimestres terminados en:		
Detalle	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Impuesto de renta del período corriente	16.294	18.593
Impuesto del CREE	0	6.694
Sobretasa del CREE	0	4.462
Sobretasa Renta	2.876	0
Subtotal impuestos período corriente	19.170	29.749
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	622	3.062
Total	19.792	32.811

NOTA 17 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se presenta un resumen de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Ingresos por Honorarios y Comisiones		
Comisiones en servicios bancarios	24.473	21.139
Cuotas de tarjetas de crédito	8.755	5.763
Comisiones por giros, cheques y chequeras	796	753
Servicios de red de oficinas	79	92
Subtotal	34.103	27.748
Gastos por Honorarios y Comisiones		
Servicios bancarios	8.537	8.470
Otros	10.750	5.043
Subtotal	19.287	13.513
Total	14.816	14.235

NOTA 18 - OTROS GASTOS

A continuación se presenta un resumen de los otros en los trimestres terminados en 31 de marzo de 2017 y 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Gastos de personal	77.569	68.258
Otros	26.740	18.362
Impuestos y tasas	20.108	39.242
Seguros	12.022	10.623
Gastos por depreciación y amortización	9.294	7.681
Servicios públicos	6.443	6.226
Servicios temporales	5.727	5.807
Arrendamientos	5.410	4.573
Mantenimiento y reparaciones	4.742	5.967
Servicios de transporte	4.531	4.403
Servicios de publicidad	3.483	2.444
Contribuciones afiliaciones y transferencias	3.422	2.843

Banco Popular S. A.
Notas a los Estados Financieros Separados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos)



	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Servicios de aseo y vigilancia	2.761	2.563
Adecuación e instalación	2.751	2.466
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	1.948	2.319
Otros gastos de operación	1.826	896
Procesamiento electrónico de datos	1.711	772
Útiles y papelería	1.371	1.020
Gastos de viaje	155	192
Total	192.014	186.657

A continuación se presenta el detalle de los otros:

Cuenta	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Outsourcing otros	10.527	0
Adm. bancarias servicios Grupo Aval	4.793	3.610
Bonificación por cumplimiento de metas	1.358	759
Cuenta en participación ATH	1.295	54
Cuota administración de edificios	953	814
Por deterioro en el valor de los activos PPE	854	0
Portes de correo	804	793
Base de datos	789	0
ATH gastos de administración	686	250
Outsourcing servicio archivo	547	389
Otros	470	8.628
Outsourcing call center	459	0
Outsourcing servicios especializados	416	415
Base de datos CIFIN	392	313
Gasto BRP impuesto predial	333	191
Insumos cafetería	296	295
Otros gastos no operacionales	290	38
Alimentación eventual a empleados	202	219
Relaciones publicas	195	180
Ajuste ejercicios anteriores no operacional	166	283
Estudios y proyectos	159	88
Técnicos de comunicaciones	153	195
Gastos judiciales y avisos	103	122
Gasto BRP otros	99	189
Gasto BRP vigilancia	71	13
Gasto BRP cuotas de administración	65	6

Banco Popular S. A.
 Notas a los Estados Financieros Separados
 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
 (Cifras expresadas en millones de pesos)



Cuenta	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
publicaciones y suscripciones	53	35
Por deterioro en el valor de otros activos	47	67
Gastos procesos selección	43	42
Outsourcing operarias conmutador	41	45
Mercadeo tarjetahabiente	40	0
Combustible peaje parqueaderos vehículos	17	9
Reconocimiento clientes	8	0
Bonificación por cobranza jurídica	8	113
Gasto BRP acueducto y reconexión	6	2
Otros gastos riesgo operativo	2	30
Servicio de microfilmación uso casa matriz	0	17
Provisiones por contingencias Fogafin	0	158
Total	26.740	18.362

