



**INFORME  
DE GESTIÓN  
Y ESTADOS  
FINANCIEROS  
SEPARADOS**

Primer semestre 2017







# INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Primer semestre 2017

## Dirección General

Carlos Eduardo Upegui Cuartas  
**Presidente**

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

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

Alfredo Botta Espinosa  
**Vicepresidente Financiero**

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

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

Jorge Enrique Jaimes Jaimes  
**Vicepresidente de Operaciones**

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

Martha Aarón Grosso  
**Vicepresidente de Transformación**

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

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

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

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

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

Representado por  
Mónica Janeth Garcés Ahumada

## Junta Directiva

### Principales

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

### Suplentes

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

# CONTENIDO

- 1 >..... Evolución y perspectivas económicas
- 2 >..... Resultados financieros
- 3 >..... **Gestión organizacional**
  - Gestión comercial
  - Gestión de tesorería
  - Gestión de transformación
  - Gestión de operaciones
  - Gestión de tecnología
  - Gestión del talento humano, administrativa, de infraestructura y de abastecimiento
  - Gestión de experiencia de marca
  - Sistemas de administración de riesgos
  - Contribución social
- 4 >..... Código de ética y conducta
- 5 >..... Control interno
- 6 >..... Revelaciones
- 7 >..... Informe de la Junta Directiva sobre las actividades desarrolladas por el Comité de Auditoría
- 8 >..... Informe del revisor fiscal
- 9 >..... Estados financieros
- 10 >..... Notas a los estados financieros



# EVOLUCIÓN y perspectivas económicas

## Panorama Internacional

Durante el primer semestre de 2017, la economía global presentó un mejor desempeño en comparación con el mismo período del año anterior. De acuerdo con la perspectiva de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), se espera que el producto interno bruto (PIB) mundial aumente 3,25 % en 2017 y 3,6 % en 2018, soportado principalmente en un mejor desempeño de la producción industrial, el comercio internacional y la inversión.

En Europa, la volatilidad estuvo motivada por las elecciones en Holanda y Francia, en especial por el temor a que candidatos con ideales nacionalistas tomaran el poder y amenazaran el futuro de la Unión Europea (EU). Sin embargo, los resultados mostraron que el sentimiento de los ciudadanos está más inclinado a políticas que favorezcan la mayor integración entre las naciones europeas, en busca de un mejor ambiente de negocios y seguridad.

En materia económica, el crecimiento de la eurozona durante el primer trimestre de 2017 (1,9 %) mostró un mejor desempeño que el reportado en el mismo período del año anterior, acompañado de una tasa de desempleo del 9,3 %, la más baja en los últimos nueve años, y una inflación que ha permanecido por encima del 1,5 % anual, en promedio, durante el semestre. Estas son señales claras de un fortalecimiento y una mayor recuperación de la economía europea. Sin embargo, de acuerdo con las últimas declaraciones del presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, a pesar del buen desempeño de las variables macro y la dinámica actual de la inflación, aún se hace necesario mantener una política monetaria expansiva, por lo cual, en la reunión de final de año, en la que terminaría su programa de estímulo monetario, se conocerá la hoja de ruta que tomaría la política monetaria en Europa, que podría resultar en una reducción en la irrigación de liquidez global.

Por otro lado, a mediados de marzo de 2017 la primera ministra británica, Theresa May, activó formalmente ante el Parlamento Europeo el artículo 50 (mecanismo de salida de la Unión Europea). Sin embargo, ante la oposición de la Cámara de los Comunes a un esquema de negociación hostil, May convocó a elecciones anticipadas con el objetivo de obtener una mayoría absoluta en el Parlamento que le diera más libertad en el proceso de negociación. El resultado tuvo el efecto contrario, pues por un lado perdió la mayoría que había heredado de su predecesor, David Cameron, lo que la obligó a negociar una coalición con el Partido de la Unión Democrática de Irlanda del Norte para la conformación del gobierno, y por otro lado incrementó la incertidumbre con respecto al futuro del Reino Unido fuera de la UE.

Además, la actividad económica británica reportó un crecimiento del 0,2 % en el primer trimestre de 2017, menor que el reportado en los trimestres anteriores. El agregado de servicios reportó la principal desaceleración, lo que evidenció el menor número de proyectos de inversión en ejecución, puesto que algunas instituciones financieras están buscando reubicar la mayor parte de las operaciones que mantienen en Londres a ciudades en el interior de la Unión Europea que les faciliten los negocios después del brexit. La inflación (2,6 %) continúa por encima del crecimiento en los salarios (1,7 %), lo cual les genera una pérdida de poder adquisitivo a los consumidores. El Banco de Inglaterra ha mostrado que es muy poco lo que puede hacer para revertir esta situación; por un lado, la aceleración en la inflación es producto de un fenómeno transitorio, causado por la devaluación de la libra, y por el otro, el estado en que quedará la economía después del brexit es incierto, lo que no le permite hacer cambios sustanciales en su política monetaria. Con todo, en sus últimas declaraciones el gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, asevera que la economía está cerca de operar al máximo de su capacidad, motivo por el cual la política monetaria podría tener un giro en el segundo semestre del año.

En Estados Unidos, luego del inicio de la administración del presidente Trump, se esperaba la implementación rápida de grandes cambios en política económica, comercial y de seguridad; no obstante, los resultados muestran pocos avances, especialmente en la agenda legislativa. Por una parte, el remplazo de la Ley de la Protección de Pacientes y Asistencia Asequible (Obamacare American Healthcare) ha tenido problemas en su paso por el Congreso debido a las diferencias que existen entre la rama más conservadora del Partido Republicano (Freedom Caucus) y la administración. Por otra parte, el Comité Presupuestal no ha dado a conocer el proyecto de ley con que se busca reducir del 35 al 15 % la tasa impositiva a las empresas. A partir de esto se puede deducir que un mayor impulso económico, como resultado de las promesas de campaña, se dilataría hacia finales de 2017 y principios de 2018. Además, vale la pena destacar que la crisis política que vive el gobierno de Estados Unidos, ocasionada por la supuesta obstrucción del presidente Trump a la investigación sobre los posibles vínculos entre su campaña y el gobierno ruso, podría generar mayores diferencias dentro del Partido Republicano, que retrasen aún más la aprobación de la agenda legislativa.

Sin embargo, a pesar de los retrasos del gobierno, la dirección de la política monetaria en Estados Unidos continúa su rumbo. Durante el semestre, la Reserva Federal (Fed) incrementó en 50 puntos básicos su tasa de interés de referencia, cerrando en el rango de 1 a 1,25 % a junio de 2017. Esta decisión se tomó con base en una recuperación moderada de la actividad económica y una mejora sustancial en el mercado laboral, puesto que la tasa de desempleo ha descendido a su nivel más bajo (4,3 %) desde mayo de 2001; además, el gasto de los hogares ha aumentado y la inversión en capital fijo de las empresas continúa expandiéndose. No obstante, pese a que la inflación total se ha desacelerado en su



medida de doce meses y la inflación básica, sin energía y alimentos, permanece por debajo de la meta del 2 %, el Comité de Política Monetaria de la Fed considera que es un fenómeno transitorio que se irá corrigiendo a mediano plazo, en la medida en que el incremento en los salarios genere presiones en el precio de los bienes y servicios de la economía.

Adicionalmente, la presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, en la conferencia de prensa de la reunión de junio de 2017 manifestó que el comité espera comenzar a implementar este año un plan que reduzca el tamaño de sus activos, compuestos por tesoros y activos respaldados por hipotecas. Dicho plan disminuirá gradualmente las reinversiones que efectúa cada mes, e iniciará una gradual y predecible caída en las tenencias de activos. En principio, las reinversiones se reducirían en US\$6.000 millones en tesoros y en US\$4.000 millones en activos hipotecarios, hasta alcanzar un máximo de US\$30.000 millones en tesoros y US\$20.000 millones en activos hipotecarios. Ellos esperan que el plan tenga un efecto limitado en las tasas del mercado a corto plazo. No obstante, este escenario a mediano plazo significa menor liquidez en el mercado, lo que implica un mayor costo del dinero vía tasa de interés.

Por otro lado, aún no se ha conseguido la estabilidad en el mercado de crudo, a pesar de la entrada en vigencia del acuerdo de producción entre los miembros de la OPEP y no miembros de la OPEP, en el cual se redujo la producción en aproximadamente 1,8 millones de barriles diarios de petróleo y se logró la extensión del acuerdo hasta marzo de 2018.

A lo largo del semestre, el precio promedio de US\$54,79 por barril de petróleo en la referencia Brent se mantuvo entre enero y abril, pero entre mayo y junio el precio promedio cayó a US\$49,73. Este efecto se explica por el aumento de la actividad exploratoria en Estados Unidos, que de conformidad con el conteo semanal de plataformas de perforación de Baker Hughes ha registrado mayor actividad, lo cual se ha traducido en un incremento en la producción de crudo en ese país; de acuerdo con el reporte de la Energy Information Administration (EIA), la producción aumentó de 8,76 millones de barriles diarios en diciembre de 2016 a 9,33 millones de barriles diarios en junio de 2017. A partir de este escenario esperamos que durante el segundo semestre del año la pro-

ducción de Estados Unidos encuentre un nuevo pico, y que los precios permanezcan en promedio entre US\$43 y US\$50 por barril en la referencia WTI.

### Panorama Local

A lo largo del primer semestre del año, el Banco de la República redujo en 175 puntos básicos su tasa de interés de referencia y cerró en 5,75 %, manifestando que uno de los factores más relevantes en el balance de riesgos de la economía colombiana es una desaceleración excesiva de la actividad económica, dado que los indicadores de actividad han reflejado los efectos de la política monetaria contractiva, acompañados de los efectos de la reforma tributaria.

Los indicadores de actividad económica, producción industrial y ventas al por menor, aunque rezagados, han reflejado el deterioro que anticipaban los índices de confianza. Además, el comportamiento de las importaciones de bienes de capital sugiere que el crecimiento de la inversión distinta de obras civiles y construcción sería bajo, con lo cual se espera que el primer semestre sea el que presente el desempeño más bajo a lo largo del año. No obstante, se confía en que durante la segunda mitad del año se dé un impulso en el gasto público antes de la entrada en vigencia de los términos previstos en la ley de garantías, que lo limitará durante los meses anteriores a las elecciones presidenciales y de Congreso de la República en marzo y mayo de 2018.

Igualmente, la perspectiva es el inicio de la ejecución de algunos proyectos de vías 4G, lo que, acompañado de mejores condiciones externas, generaría un impulso en el crecimiento del país. Ante este escenario, es de esperarse que el

crecimiento del PIB para 2017 esté en el rango del 1,71 al 2,42 %, según nuestras proyecciones, pero cuya cifra más probable es 1,96 %, superior a la expectativa del 1,8 % del equipo técnico del Banco de la República.

Por otro lado, aunque la tendencia de la inflación ha reflejado el fin de los choques transitorios, fenómeno de El Niño y devaluación en los bienes importados, el aumento del IVA y la indexación de productos y salarios han generado una ligera divergencia entre la inflación total y las medidas de inflación básica, lo que dificulta la convergencia de la inflación al rango meta para este año. Sin embargo, dada la debilidad en la economía, la tendencia de la inflación continuará siendo a la baja, por lo cual se prevé que la inflación para 2018 esté dentro del rango meta. De acuerdo con nuestras estimaciones, esperamos que para 2017 la inflación termine en 4,3 % y para 2018 la inflación se encuentre entre el 3 y 3,3 %, lo que reflejaría una normalización de la formación de precios de la economía colombiana.

En ese sentido, la tendencia de la tasa de interés del Banco de la República continúa siendo a la baja. El nivel actual del 5,75 % es aún considerado contractivo y estaría muy por encima de la tasa neutral (4,75-5,00 %), por lo cual confiamos en que para finalizar el año la tasa del Banco de la República se encuentre entre el 5,00 y 5,25 %, y que en 2018 alcance un mínimo del 4 % (3,75-4,25 %), dependiendo de la profundización de la desaceleración económica.





# RESULTADOS financieros

El Banco continuó con su actividad bancaria en el marco del Plan de Transformación 2020, en cumplimiento del cual se continúan desarrollando proyectos tendientes a fortalecer la entidad en sus aspectos comercial, operativo, tecnológico, administrativo, financiero y de talento humano, con el fin de proporcionar a los clientes una oferta de valor acorde con sus necesidades y alcanzar los objetivos y metas trazados.

En el mes de diciembre de 2016, las calificadoras de riesgo BRC Standard & Poor's y Value & Risk Rating nos otorgaron nuevamente las más altas calificaciones de deuda a largo plazo (AAA) y de deuda a corto plazo (BRC 1+ y VrR 1+), vigentes para el periodo 2017.

Así mismo, el Banco obtuvo las siguientes calificaciones por parte de la calificadora BRC Standard & Poor's: AAA para el programa de bonos ordinarios y AA+ para los bonos subordinados.

Las calificadoras destacan el respaldo patrimonial por ser una subordinada de la Sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A., la posición competitiva y la planeación estratégica por mantener su liderazgo en el mercado de libranzas, el avance y seguimiento a los proyectos de transformación que han contribuido a incrementar su capacidad comercial, y consideran que la calidad de la cartera es sólida y adecuada, con amplia resiliencia frente a los cambios del entorno, que la infraestructura tecnológica permite un funcionamiento continuo de la operación, manteniendo adecuados niveles de servicio a sus clientes, y que cuenta con un excelente sistema de administración de riesgos, acorde con las mejores prácticas del mercado.

Para analizar la evolución financiera del Banco, se presentan los resultados obtenidos en el primer semestre de 2017 y se comparan con los del segundo semestre de 2016, con cifras registradas según las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

## ACTIVOS

Al corte de junio de 2017, el saldo de los activos del Banco ascendió a \$20.496.544 millones, cifra superior en \$46.435 millones a la registrada en diciembre de 2016.

### COMPOSICIÓN DEL ACTIVO

Millones de pesos	Junio de 2017	Diciembre de 2016
Activos financieros por cartera de crédito neta	15.871.136	15.827.522
Activos financieros de inversión	2.561.217	2.702.242
Efectivo y depósitos en bancos centrales	1.200.390	1.055.102
Otros*	863.801	865.243
<b>Total</b>	<b>20.496.544</b>	<b>20.450.109</b>

\* Otras cuentas por cobrar, neto, inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto, activo por impuesto a las ganancias y otros activos.

El activo del Banco está conformado en un 77,4 % por cartera de créditos neta, 12,5 % por activos financieros de inversión netos, 5,9 % por efectivo y depósitos en bancos centrales, y 4,2 % por otros activos, principalmente activos tangibles y otras cuentas por cobrar. Esto confirma la orientación del Banco al negocio de intermediación.

### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA

Millones de pesos	Junio de 2017	Diciembre de 2016
Cartera de consumo	8.980.880	8.805.457
Cartera comercial	7.003.380	7.142.418
Cartera hipotecaria habitacional	578.700	511.481
Cartera de microcrédito	6.739	7.702
<b>Total</b>	<b>16.569.699</b>	<b>16.467.058</b>

Al mismo corte, del total de la cartera de crédito bruta, la de consumo representaba el 54,2 %, la comercial el 42,3 % y la hipotecaria el 3,5 %.

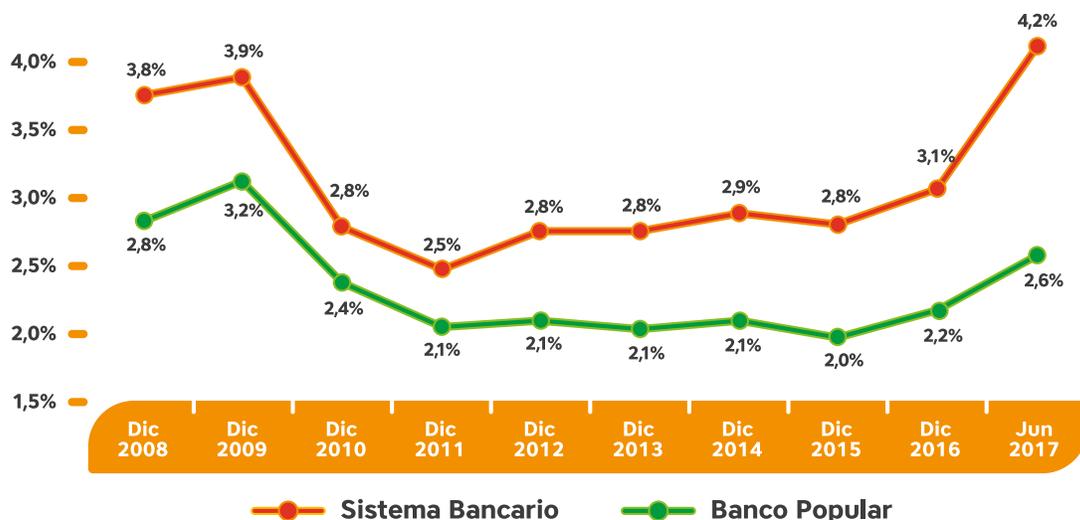
Durante el primer semestre de 2017, la cartera bruta aumentó en \$102.641 millones, de los cuales \$175.423 millones fueron por la modalidad de consumo y \$67.219 millones por cartera hipotecaria, mientras que la cartera comercial y la de microcréditos disminuyeron \$139.038 millones y \$963 millones, respectivamente.

La línea de libranzas presenta un saldo de \$8.751.120 millones, el cual constituye el 97,1 % de la cartera de consumo y el 52,7 % de la cartera total. El Banco mantuvo su liderazgo en el mercado de libranzas.

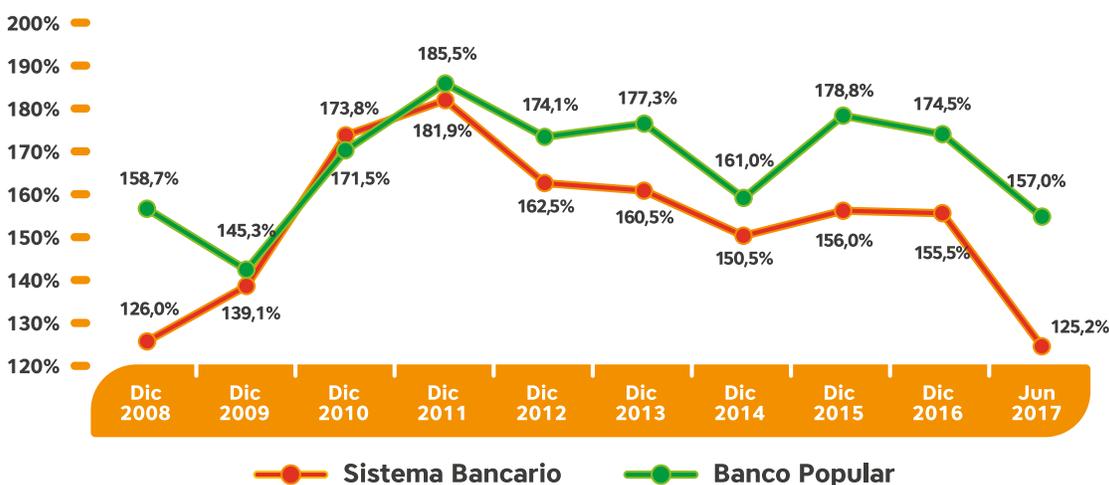
En el primer semestre de 2017 la cartera total creció 0,6 %, en tanto que anualmente, entre junio de 2016 y junio de 2017, la cartera bruta presentó una variación del 5,2 %.

## CALIDAD DE CARTERA TOTAL Y CUBRIMIENTO

### Calidad de cartera total



### Cubrimiento de cartera vencida



A junio de 2017, la calidad de la cartera total por vencimiento del Banco Popular fue del 2,6 %, y para la modalidad comercial y de consumo el indicador se ubicó en 1,8 y 3,3 %, en ese orden, mejores que las registradas por el sistema a junio de 2017: 4,2 % para cartera total, 3,5 % para cartera comercial y 5,8 % para cartera de consumo. Lo anterior se debe a las estrictas políticas de crédito del Banco y a su mayor concentración en segmentos y productos de bajo riesgo.

Por otra parte, el Banco continuó presentando destacables niveles de cobertura de la cartera vencida, superiores a los

del sistema bancario nacional, con un indicador que alcanzó un 157 % a junio de 2017, frente al 125,2 % del sistema bancario en mayo de 2017.

A junio de 2017, los activos financieros de inversión, netos de provisión, se ubicaron en \$2.558.337 millones y representaban el 12,5 % del activo. El portafolio de inversiones estaba constituido por activos financieros disponibles para la venta (78,2 %), activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (17,2 %) y activos financieros mantenidos para negociar (4,7 %).



## PASIVOS

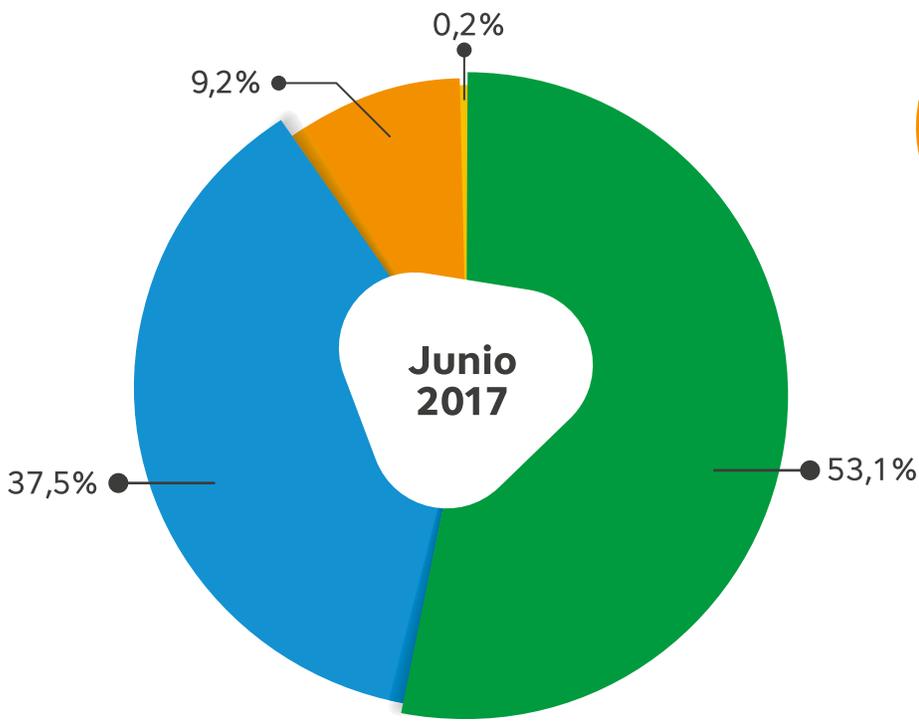
Al cierre de junio de 2017, los pasivos del Banco fueron de \$18.054.087 millones, de los cuales \$17.374.009 millones corresponden a pasivos financieros a costo amortizado y \$680.078 millones a otros pasivos, principalmente beneficios de empleados, impuestos a las ganancias, cuentas por pagar y otros pasivos y provisiones.

### PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

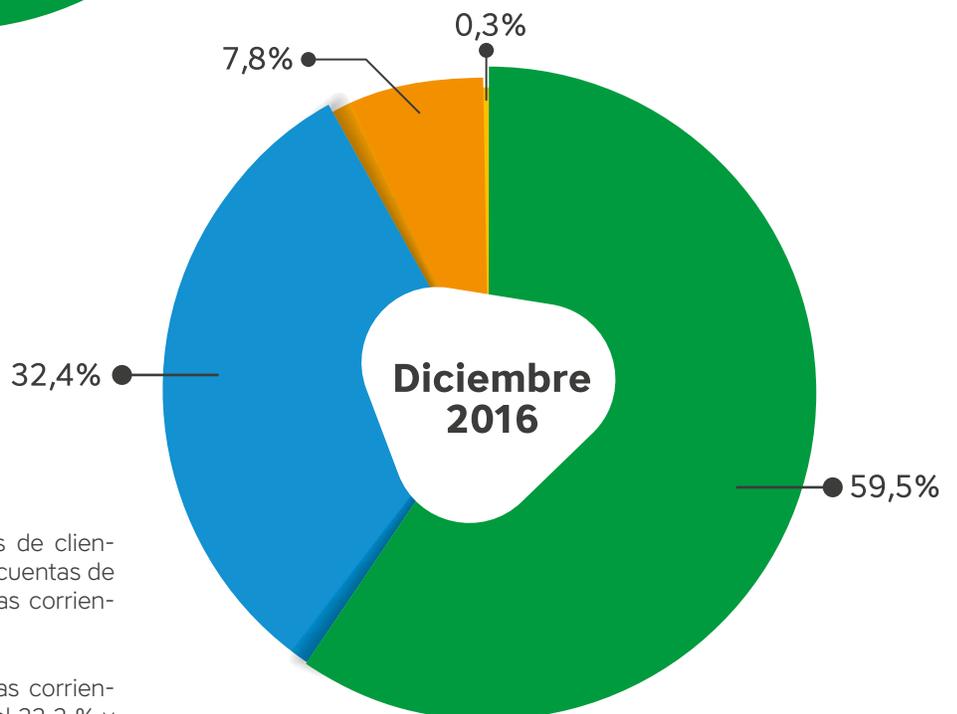
Millones de pesos	Junio de 2017	Diciembre de 2016
Cuentas de ahorro	8.047.101	8.779.543
Certificados de depósito a término	5.673.203	4.782.527
Cuentas corrientes	1.400.133	1.145.962
Otros depósitos	23.382	37.354
<b>Total depósitos de clientes</b>	<b>15.143.819</b>	<b>14.745.386</b>
Fondos interbancarios y overnight	445.613	501.307
Bonos y títulos de inversión	1.454.677	1.620.504
Créditos de bancos y otros	214.453	214.275
Obligaciones con entidades de redescuento	115.447	114.257
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>2.230.190</b>	<b>2.450.343</b>
<b>Total</b>	<b>17.374.009</b>	<b>17.195.729</b>

Los pasivos financieros a costo amortizado (\$17.374.009 millones), que son el 96,2 % del pasivo total, presentaron un crecimiento del 1,0 % en el semestre y están compuestos por depósitos de clientes (87,2 %) y por obligaciones financieras (12,2 %).

## MEZCLA DE DEPÓSITOS DE CLIENTES



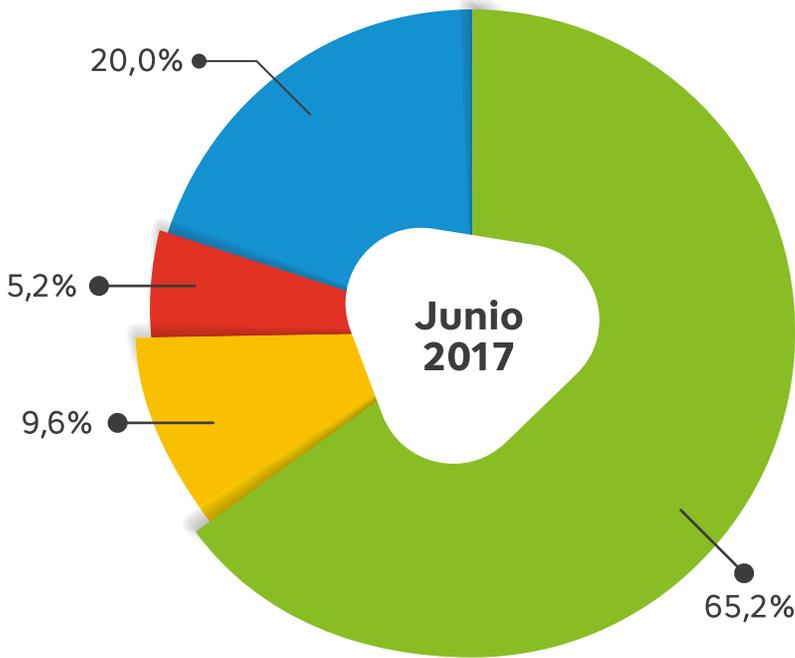
- Cuentas de ahorro
- Certificados de depósito a término
- Cuenta corriente
- Otros depósitos



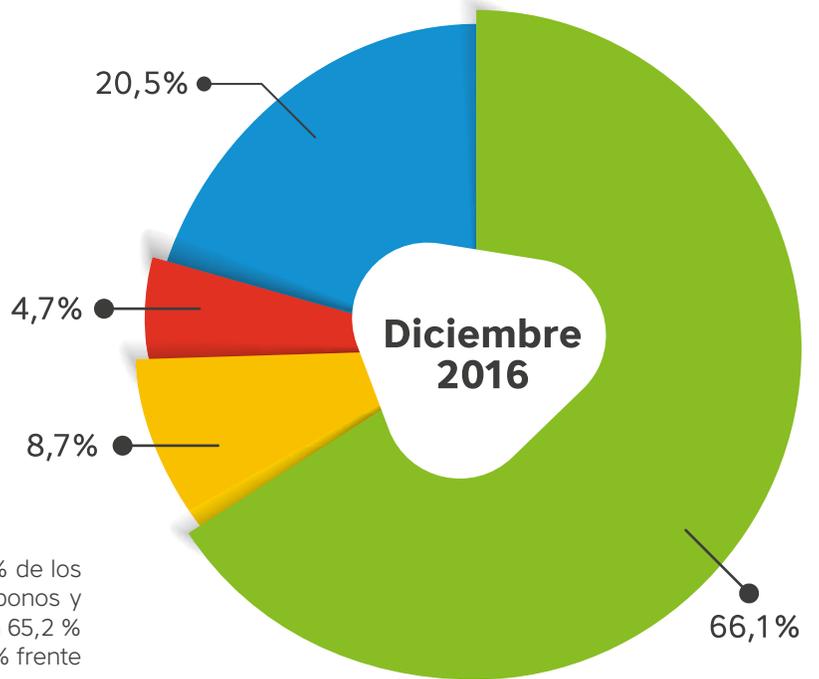
Dentro de la composición de depósitos de clientes, la mayor proporción corresponde a cuentas de ahorro (53,1 %), CDT (37,5 %) y cuentas corrientes (9,2 %).

Entre enero y junio de 2017, las cuentas corrientes y los CDT tuvieron un crecimiento del 22,2 % y 18,6 %, en su orden, con un aumento de su participación en la mezcla de recursos, en tanto que las cuentas de ahorros decrecieron 8,3 %.

MEZCLA DE OBLIGACIONES FINANCIERAS



- Fondos interbancarios y Overnight
- Bonos y títulos de inversión
- Créditos de bancos y otros
- Obligaciones con entidades de redescuento



Las obligaciones financieras representaban el 12,8 % de los pasivos financieros a costo amortizado, siendo los bonos y títulos de inversión los de mayor participación, con un 65,2 % al cierre de junio de 2017 y un decremento del 10,2 % frente a diciembre de 2016.

## PATRIMONIO

Al cierre de junio de 2017, el patrimonio del Banco se situó en \$2.442.457 millones, con una baja de 1,8 % en comparación con diciembre de 2016.

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

Millones de pesos	Junio de 2017	Diciembre de 2016
Reservas	1.851.421	1.815.290
Otros resultados integrales	217.535	322.864
Utilidades retenidas no apropiadas	159.530	159.530
Utilidades del ejercicio	73.658	95.434
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
<b>Total</b>	<b>2.442.457</b>	<b>2.533.431</b>

En cuanto a su conformación, el 81,5 % correspondía a las cuentas de capital (capital suscrito y pagado, prima en colocación de acciones y reservas apropiadas), el 9,5 % a las utilidades (tanto del ejercicio como las retenidas) y el 8,9 % a otros resultados integrales (ORI).

#### Índice de Solvencia

Los activos y contingencias ponderados por nivel de riesgo se ubicaron en \$17.216.968 millones al corte de junio de 2017, el patrimonio técnico ascendió a \$2.061.969 millones y el valor en riesgo de mercado fue de \$104.543 millones. Como consecuencia, la relación de solvencia básica fue del 9,49 %, superior en 32 puntos básicos al de diciembre de 2016, y el índice de solvencia total fue del 11,22 %, 25 puntos básicos superior al del cierre del periodo anterior. Con estos resultados se exceden los límites regulatorios colombianos de mínimo 4,5 y 9,0 %, respectivamente.

## ESTADO DE RESULTADOS

### Ingresos

Entre enero y junio de 2017 los ingresos del Banco fueron de \$1.182.744 millones, \$49.107 millones menos que los obtenidos en el semestre anterior (-4,0 %), debido básicamente a la reducción de otros ingresos que en el semestre anterior se obtuvieron por la valorización de algunos activos, como la participación en Credibanco.

El 86,2 % del total de los ingresos provino de los intereses por cartera de créditos, que pasaron de \$1.002.807 millones en el segundo semestre de 2016 a \$1.020.074 millones en el primer semestre de 2017, con un crecimiento del 1,7 % entre los dos periodos. De los ingresos por intereses, el 64,5 % provino de cartera de consumo y el 33,0 %, de cartera comercial.

Entre enero y junio de 2017, los intereses provenientes de la cartera de consumo se incrementaron en 3,9 % con respecto al periodo anterior, debido a los mayores volúmenes de colocación de libranzas. Los de la cartera comercial disminuyeron en 2,2 %, en particular por la baja de 23 puntos básicos en su tasa de interés. Igualmente, los intereses de cartera hipotecaria presentaron un crecimiento muy favorable del 17,9 %, gracias a un aumento importante en sus colocaciones.

Las comisiones representan el segundo concepto que más aporta a los ingresos del Banco, con un 5,8 %. En el semestre se recibieron \$68.408 millones por este concepto, correspondientes esencialmente a comisiones por servicios bancarios (\$49.041 millones) y comisiones por tarjetas de crédito (\$17.683 millones).

Por operaciones relacionadas con la administración de los portafolios de tesorería, se recibieron \$57.783 millones, con un crecimiento del 12,0 % en relación con el segundo semestre de 2016.

En el periodo analizado ingresaron \$7.497 millones por dividendos de entidades vinculadas y \$5.500 millones por la participación del Banco en las utilidades de las compañías subordinadas (MPU).

## Egresos

Los egresos del Banco en el primer semestre de 2017 fueron de \$1.071.717 millones, con un decrecimiento del 1,5 % frente al semestre anterior.

Los gastos por intereses y similares representaron el 49,7 % del total de egresos y fueron de \$532.221 millones, con un decrecimiento del 4,2 % entre el segundo semestre de 2016 y el primer semestre de 2017. De los intereses pagados, el 43,4 % fue por cuentas de ahorros, 40,6 % por CDT, 12,1 % por bonos, 2,6 % por fondos interbancarios y 1,3 % por otros recursos.

El comportamiento de los gastos por intereses obedeció al impacto directo en las tasas pasivas de más de 175 puntos básicos, debido a la baja en la tasa de intervención del Banco de la República.

Los gastos por comisiones entre enero y junio de 2017 fueron de \$39.769 millones, inferiores en 15,4 % a los del segundo semestre de 2016, debido a la dinámica comercial del negocio en libranzas y otros productos; estos gastos representaron el 3,7 % de los egresos totales del Banco.



El total de otros egresos en el periodo analizado, que corresponde a gastos operacionales (administrativos y de personal), fue de \$403.237 millones, de los cuales \$158.577 millones fueron de personal y los restantes \$244.661 millones, administrativos. Estos gastos representaron el 37,6 % de los egresos totales.

Al comparar el total de otros egresos con los valores del semestre anterior, se observa una disminución del 1,2 %. Los gastos de personal crecieron 9,4 %, mientras que los administrativos bajaron en 7 %, con lo cual el indicador de eficiencia operacional (gastos operacionales sobre ingresos financieros) se ubicó en 34,1 %, frente al 33,1 % registrado en el periodo anterior, debido al decrecimiento de los ingresos.

### Utilidad

La utilidad antes de impuestos alcanzó la cifra de \$111.027 millones y la utilidad neta llegó a \$73.658 millones, 22,7 % por debajo de la presentada en el segundo semestre de 2016.

### Dividendos

Durante el primer semestre de 2017 se pagaron dividendos por \$50.013 millones, correspondientes a utilidad de ejercicios anteriores.

### Impuestos, contribuciones y otras erogaciones de ley

Por concepto de impuestos, contribuciones y otras erogaciones de ley, el Banco causó la suma de \$114.943 millones durante el primer semestre de 2017.

De la cifra causada, \$77.191 millones correspondieron a impuestos para financiación del presupuesto nacional: impuesto sobre la renta y complementarios, IVA no deducible, gravamen sobre las transacciones financieras, impuestos de consumo e impuesto a la riqueza, y \$11.041 millones a impuestos de orden municipal: industria y comercio, predial, sobretasas y vehículos. Estos impuestos causados equivalen al 79,5 % de los dividendos pagados en el periodo.

Adicionalmente, \$26.711 millones se causaron por contribuciones y otras erogaciones de ley, como el seguro de depósitos y el sostenimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia.





# GESTIÓN organizacional

## GESTIÓN COMERCIAL

En el primer semestre de 2017 se destacaron las siguientes gestiones:

### Banca de Personas y Pequeñas Empresas

A junio de 2017, el Banco contaba con 214 oficinas, 1.123 cajeros automáticos propios y con cobertura en 3.800 cajeros en la Red ATH. En el primer semestre de 2017 se dio apertura a una oficina.

Por otra parte, en cuanto a canales electrónicos cabe señalar que se inició un proyecto para mejorar la capacidad de recepción de llamadas de los clientes y evitar los encolamientos y caídas en la Línea Verde. Para la página de internet y la banca móvil se inició un proyecto de omnicanalidad, con el fin de ofrecer a los clientes un servicio más cercano a sus necesidades. Para el servicio que permite hacer retiros sin tarjeta, se ha tenido un crecimiento del 50 % de las claves generadas por internet.

Se consolidó el nuevo modelo comercial, en el que se originan y se entregan tarjetas de crédito en 45 minutos. Este modelo está soportado en nuevas oficinas, denominadas “Exprés”, ubicadas en centros comerciales. Para junio de 2017 ya había doce oficinas: seis en Bogotá, dos en Cali, dos en Medellín, una en Neiva y una en Bucaramanga, las cuales cuentan con punto de venta en los pasillos de alto tráfico, con el propósito de abordar y viabilizar a clientes potenciales.

Para apoyar la captación en la red de oficinas, en marzo de 2017 se iniciaron varias campañas de ahorros y CDT, con las cuales se ha incrementado el promedio de aperturas mensuales. En el primer semestre de 2016 se hicieron en promedio 8.480 aperturas mensuales de cuentas de ahorro, cifra que en el primer semestre de 2017 aumentó a 13.571 aperturas, lo que significa un crecimiento del 60 %. Para los CDT, el promedio de aperturas mensuales en el primer semestre de 2016 fue de 1.114 y en el primer semestre de 2017 fue de 1.734, un incremento del 56 %.

La venta de los seguros de accidentes personales asociados a desembolsos de libranzas se mantiene con una penetración alta sobre el total de libranzas desembolsadas, en tanto que la estrategia de diversificación con nuevos productos asociados a cuentas, como seguros de fraude, cáncer y asistencias, y nuevos canales, como oficinas Exprés y call centers, ya tienen una participación relevante de las ventas totales, lo que refleja un cambio positivo en la dinámica comercial.



La cartera de libranzas Prestayá creció \$149.000 millones en el primer semestre del año 2017, lo cual significa una participación de mercado del 21,4 % a mayo de 2017. Por su parte, los desembolsos alcanzaron \$2,05 billones en el primer semestre de 2017.

Durante el primer semestre de 2017, el Banco creció el 15,8 % en Casayá (financiación de vivienda), al pasar de \$403.802 millones en el segundo semestre de 2016 a \$467.706 millones en el primer semestre de 2017. Por su parte, la participación de mercado creció 20 puntos básicos a mayo de 2017 con respecto al mismo mes de 2016, llegando al 1,1 %. Continuando así la buena dinámica en este producto fundamental para la transformación del Banco, con desembolsos en el primer semestre de 2017 por \$91.373 millones.

En cuanto al modelo Expres, durante el primer semestre de 2017 se colocaron 16.079 tarjetas, para cerrar con una cartera total de \$84.835 millones a junio de 2017.

Así mismo, para el portafolio tradicional de tarjetas de crédito hemos hecho campañas recurrentes de facturación y cartera, las cuales apalancaron el aumento de los volúmenes del producto, para cerrar con una cartera de \$166.790 millones a junio de 2017, lo que representa un crecimiento del 8 % en cartera entre diciembre de 2016 y junio de 2017.

En comisiones se alcanzó un incremento del 18 % con respecto al mismo periodo de 2016, lo que corresponde a un aumento de \$9.247 millones.

## Banca Empresarial y de Gobierno

Durante el primer semestre de 2017 se culminó el afinamiento del Modelo de Atención a Clientes de la Banca Empresarial y de Gobierno en su versión 2.0, con el cual se logró enfoque y priorización de los negocios y clientes, creando y fomentando una cultura de análisis estratégico de los portafolios, implementando adecuadamente herramientas de planeación y una mayor cultura de integralidad en todos los equipos de gestión comercial.

Adicionalmente, se dio inicio a la versión 3.0, la cual está orientada a garantizar la sostenibilidad, afinamiento y productividad del modelo, de cara a los resultados a través de frentes de acción, como puesta a punto y rediseño de elementos del modelo, priorización de portafolios y herramientas óptimas de seguimiento.

Se diseñaron y presentaron iniciativas (planes tácticos) para la fuerza comercial, con las cuales se busca dar claridad sobre los clientes y prospectos con mayores oportunidades y probabilidades de éxito en los negocios de colocación y de captación. Además, se gestionó el diseño de herramientas y apoyos para la vinculación de clientes nuevos en los segmentos corporativo, institucional, empresarial y mediano.

Con el fin de optimizar la financiación con recursos de bancas de fomento:

- Se creó una herramienta en la intranet del Banco para apoyar la gestión de la fuerza comercial.
- Se diseñó un proceso comercial en el cual se indica, de principio a fin, cómo hacer con éxito una solicitud de crédito con recursos de bancas de fomento.

En el segmento de clientes de gobierno se diseñó y desarrolló una herramienta para el análisis de la capacidad técnica de pago de los 1.101 municipios y las 32 gobernaciones, la cual se emplea actualmente en el análisis de cupos de crédito de los entes territoriales. También se coordinó el rediseño del proceso de crédito para gobierno, en conjunto con el equipo de crédito del Banco.

Se capacitó a la fuerza comercial del Banco que maneja clientes de gobierno en regulación pública y en las nuevas herramientas de gestión de crédito.

Se llevaron a cabo las mesas de trabajo de seguimiento y coordinación de los temas legales, operativos y de cumplimiento que se exigen en la norma expedida por el gobierno nacional en relación con las cuentas maestras de agua potable y saneamiento básico, cuentas maestras aportes patronales de las ESE y cuentas maestras pagadoras ESE.

### Cash Management

En el primer semestre de 2017 se realizaron actividades relacionadas con la puesta en producción del nuevo portal empresarial ICBS, mejoras al proceso de inscripción y vinculación de clientes al canal Swift, y al proceso de evaluación y formalización de convenios, actualización de los costos para los productos y servicios de *cash management*, y formalización del mandato para la administración y custodia de CDT desmaterializados.



### GESTIÓN DE TESORERÍA

A lo largo del año, la estrategia de la Tesorería se ha centrado en la profundización de los clientes foco del Banco, acompañada de la reorganización de la mesa de distribución, lo que ha permitido incrementar la fuerza comercial dedicada a los clientes definidos en los segmentos objetivos. Gracias a

este modelo se ha podido aumentar la base de clientes de la Tesorería, y fruto de tal labor, al cierre del primer semestre de 2017 el portafolio de derivados aumentó quince veces, comparado con el valor reportado al cierre del año anterior. Del total negociado, el 67 % del portafolio corresponde a clientes. Esto a su vez ha permitido ser más eficientes en la generación de ingresos para el Banco, lo que sumado al manejo de la estrategia en derivados ha incrementado en este rubro el monto de las utilidades en un 108 %, comparado con el cierre del segundo semestre de 2016.

A lo largo del primer semestre, el Banco Popular atendió las necesidades de liquidez, destacándose el crecimiento del saldo de CDT en un 18,50 % y el decrecimiento en el nivel de cuentas de ahorros del 8,35 %, comparado con el segundo semestre del año anterior, como resultado de la estrategia del Banco para fortalecer su estructura de balance y reducir su costo de fondeo. Igualmente, durante este periodo se tomaron recursos a través de repos con el Banco de la República e interbancarios en un promedio de \$359.215 millones, comparados con los \$920.247 millones tomados en promedio en el segundo semestre del año 2016, lo que significa una disminución del 60,96 %.

Así mismo, el 14 de febrero el Banco realizó la undécima emisión de bonos ordinarios, mediante la cual adjudicó \$400.000 millones, de un monto demandado por \$1.035.130 millones: esto equivale a un bid to cover de 2,58 veces el valor ofertado. Las series emitidas fueron IBR+1,32 % M.V. a 18 meses, DTF + 1,49 % T.A. a 24 meses y en tasa fija al 7,34 % E.A. a 36 meses.

Por otro lado, al cierre del primer semestre de 2017 la composición del portafolio de renta fija estaba clasificada en portafolio de inversiones negociables por un valor de \$92.221 millones, con una participación del 4,42 %; inversiones al vencimiento (portafolio que incluye inversiones obligatorias) por un valor de \$439.092 millones, con una participación del 21,05 %, y el portafolio de inversiones disponibles para la venta por un valor de \$1.554.911 millones, con el 74,53 % del total de las inversiones en renta fija.

Por su parte, en el portafolio de inversiones disponibles para la venta se realizó una recomposición del portafolio que permitió disminuir su duración en 0,22 años, al pasar de 3,68 a 3,46 años, asumiendo un menor riesgo, operación que generó una utilidad de \$5.639 millones.

A causa de la continuación del ciclo bajista del Banco de la República, apoyado en una debilidad mayor de la esperada en el crecimiento económico y una convergencia de la inflación al rango meta, se podrían seguir haciendo ajustes a la baja en la tasa de interés, con lo cual se proyecta una normalización de la curva de deuda, es decir, un mayor empinamiento (mayor diferencial entre las tasas de interés a corto plazo y las tasas a más largo plazo) y una normalización de los spreads entre la tasa del Banco de la República y el rendimiento de los papeles.



## GESTIÓN DE TRANSFORMACIÓN

En materia de gestión eficiente de proyectos, la Oficina de Transformación ha realizado durante el primer semestre del año 2017 diversas actividades enfocadas en hacer un acompañamiento, tanto en el lanzamiento de los nuevos proyectos como en la ejecución de los proyectos en curso, con el propósito de mejorar continuamente y aportar valor al Banco.

En este periodo validamos conjunta y permanentemente, con el equipo directivo del Banco, los proyectos que hay que ejecutar durante el semestre. Los proyectos están orientados a potenciar al Banco y consolidarlo en temas tales como innovación, salud organizacional, banco fácil, banco digital y seguridad, acompañados de una mejor experiencia para los clientes y para los empleados de la entidad.

Entre los resultados más destacados durante el primer semestre de 2017 están el lanzamiento de 11 proyectos y el cierre satisfactorio de 21 proyectos. Cabe mencionar que a junio de 2017 se tenían 66 proyectos en ejecución.



## GESTIÓN DE OPERACIONES

La Vicepresidencia de Operaciones realizó las actividades propias de su naturaleza durante el primer semestre de 2017, con miras a garantizar la ejecución adecuada del modelo de operación definido y asegurar el desarrollo armónico de las acciones conducentes a optimizar la operación del Banco. En ese contexto, se continuaron implementando las siguientes acciones:

- Se creó la iniciativa Libranza Exprés, teniendo como objetivo una línea de libranzas que permita el desembolso o aprobación en un menor tiempo. Se realizó con éxito su pilotaje en la Feria Aval, lo que le permitió al Banco evaluar su efectividad y construir un modelo más robusto, en aras de buscar ser diferenciadores de mercado.
- Se culminó el piloto en el Centro de Experiencia Hipotecario, en el que se capacitó a 800 empleados de oficinas a escala nacional y se mejoró el proceso de constitución de garantías y desembolsos de créditos de vivienda, leasing habitacional y compra de cartera individual, al igual que la puesta en operación del proceso de venta de crédito de consumo y tarjeta de crédito tradicional, buscando en ambos casos mejorar tanto la experiencia del cliente como la productividad del Banco.
- Se alcanzaron hitos importantes para el proyecto Carpeta Única de Clientes —tales como la aprobación de la nueva tabla documental homologada—, se configuraron las carpetas con la estructura definida y se instaló en producción la Carpeta Única. Lo anterior redundará en beneficios de optimización de procesos y es un paso en la ruta digital del Banco.
- Se implementó en las oficinas Exprés la mejora en el proceso de entrega de la tarjeta de crédito Exprés, que permite la confirmación electrónica de la huella dactilar contra la base de datos de la Registraduría Nacional del Estado Civil (Renec), en convenio con Certicámara y Asobancaria, con lo cual se reduce el tiempo de entrega, al tiempo que se minimiza el riesgo, se aumenta la efectividad en el proceso y se mejora la experiencia del cliente. Se espera su masificación en el resto de la red del Banco, durante el segundo semestre del presente año.
- Se implementaron procesos que eliminaron cargas operativas en la red de oficinas, fortaleciendo la gestión operacional y permitiendo orientarla cada vez más a la función de comercialización y ventas. Entre los temas optimizados se encuentra la eliminación de la digitalización de movimiento diario y su traslado a una unidad central.
- Se implementó un nuevo modelo de operación para el back office de la Tesorería e Internacional, integrando los procesos y garantizando un modelo robusto de control y cumplimiento de operaciones.
- Se culminaron la centralización del canje en todas las ciudades del país; el proyecto de compensación de redes, con el que se consiguió la automatización del cruce transaccional para las operaciones que cursan por las redes de ACH, PSE y ATH, garantizando el adecuado proceso de verificación de la aplicación de

las transacciones, y la eliminación de formatos físicos de las transacciones en caja para depósitos, retiros y pago de obligaciones, contribuyendo a la optimización del gasto administrativo y a la experiencia del cliente.

- Se inició el proceso de migración al nuevo portal empresarial ICBS, alineándola a una segmentación definida y a una priorización de clientes. El proceso se encuentra en fase de estabilización.



La Vicepresidencia de Tecnología y Productividad, alineada con la estrategia digital del Banco, sigue contribuyendo a la transformación del Banco a través del uso de datos, procesos, arquitectura y tecnologías de la información y de la comunicación (TIC), obteniendo los siguientes resultados:

Durante el primer semestre de 2017 se realizaron las definiciones de arquitectura, alineadas con el modelo de convergencia Aval y con la arquitectura objetivo para los diferentes proyectos corporativos.

Se participó en la evaluación y selección del estándar corporativo Aval para el sistema tarifador y el sistema de manejo del efectivo.

En cuanto a los proyectos gestionados por el área de arquitectura, se alcanzaron los siguientes logros:

- Se habilitó la plataforma para gestión de API para integración con terceros.
- Se habilitó una herramienta para documentación de la arquitectura empresarial.
- Se han venido implementando los dominios de información, con sus respectivas reglas de calidad, como parte del proyecto Dataval.
- Se implementaron los reportes de gobierno de información sobre la herramienta SAP -Lumira.

El Banco trabaja continuamente en el fortalecimiento de la infraestructura y de las herramientas y controles de ciberseguridad. Durante este periodo, la entidad logró:

- Fortalecer los procesos de prevención, detección y contención de amenazas.
- Implementar y afinar reglas encargadas de prevenir fugas de información.

Dentro de la Gerencia de Gestión de Proyectos de Tecnología, en el primer semestre de 2017 destacamos la implementación de:

- Modelo de evaluación tecnológica de los proyectos, en alineamiento con la Vicepresidencia de Transformación.
- Sistema para Carpeta Única.
- Virtualización para la movilidad de fuerza de ventas y para el centro de operaciones de contingencia.
- Sistema para cuadro y compensación de redes.
- Herramienta para tableros de control de proyectos de la Gerencia de Proyectos TI.

Las inversiones en servicios y operaciones de tecnología han estado dedicadas a fortalecer y optimizar las principales plataformas tecnológicas del Banco; a continuación, se citan los proyectos emblemáticos en gestión:

- Fase final de la implementación de un sistema de gestión de mesa de servicio y monitoreo.
- Fase final de la renovación de infraestructura de servidores virtuales.
- Automatización de procesos en batch.
- Migración de datáfonos de tecnología analógica a IP.
- Implementación de comunicaciones unificadas y movilidad: se logró el despliegue del 100 % de instalación de telefonía IP en oficinas y sedes administrativas del Banco, además de montar diez salas de videoconferencia en la Dirección General y en sedes administrativas.
- Se migró de conexiones con terceros a tecnología Nexus, garantizando conexión con equipos de última generación y alto desempeño, confiabilidad y disponibilidad en las comunicaciones.
- Migración y puesta en producción de la herramienta de gestión denominada *Service Manager* (Mesa de Servicios y Gestión de TI).



## GESTIÓN DEL TALENTO HUMANO, ADMINISTRATIVA, DE INFRAESTRUCTURA Y DE ABASTECIMIENTO

En el primer semestre del año 2017 se han llevado a cabo varias acciones, alineadas con el Plan Estratégico del Banco y los objetivos estratégicos de la Vicepresidencia, orientadas a facilitar el plan de transformación de la organización. Esto se evidencia en los avances logrados en los frentes de gestión del talento humano, administrativo, de infraestructura y de abastecimiento del Banco.

Dentro de la estrategia de salud organizacional, se avanzó en la implementación del plan de acción con el desarrollo de los proyectos Modelo de Experiencia del Cliente, Gestión del Desempeño, Creatividad y Espíritu Emprendedor, y Ges-

tión Estratégica del Talento. Así mismo, se dio inicio a la fase de planeación de otros importantes proyectos: Líderes Inspiracionales, y Gestión del Conocimiento y del Aprendizaje, que se lanzarán en el segundo semestre de 2017, y Alianzas Comerciales y Gestión del Reconocimiento, para el año 2018.

De igual manera, se ha estructurado el proyecto de Experiencia del Equipo Humano, cuyo propósito es desarrollar una estrategia enfocada en retener y atraer el mejor talento para el Banco, así como facilitar el logro de los resultados organizacionales, fortaleciendo las experiencias positivas en el interior y generando sinergia con la implementación del Modelo de Experiencia, potenciando la satisfacción de la experiencia de nuestro cliente.

En cuanto a Gestión de Cambio, se acompañó el 100 % de los proyectos de la transformación en implementación. Durante el primer semestre de 2017, se desarrolló el proceso de formación a líderes en Gestión de Cambio y a los equipos de la red de oficinas a través de videos didácticos e ilustrativos, así como con actividades de sensibilización, que impactaron a 1.100 trabajadores. Igualmente, se graduó la primera promoción de agentes de cambio de diferentes áreas de la Dirección General, quienes facilitan la implementación metodológica de Gestión de Cambio en varios proyectos.

Dentro del marco de Gestión y Desarrollo del Talento Humano, se continuó en el proceso de atraer y seleccionar talento humano positivo, competitivo en el mercado y con un estilo de liderazgo "Popular" que se alinee con la visión del Banco.



Así mismo, para dar continuidad y sostenibilidad al Modelo de Atención a Clientes (MAC) en la red de oficinas, se continuó con la formación para la fuerza comercial de la Banca de Personas, enfocada en la oferta de productos nuevos en el portafolio y exploración de nuevos mercados, incluyendo dentro del proceso el fortalecimiento de habilidades comerciales en venta cruzada. En el foco de formación dirigido a los roles operativos de la red de oficinas, se implementó el programa de actualización para cajeros en impuestos distritales en Bogotá y otras ciudades principales. Como complemento a la formación comercial para la red de oficinas, se llevaron a cabo sesiones de actualización en temas operativos de validación documental, capacidad de pago, perfilador y dactiloscopia.

En la Banca Empresarial y de Gobierno se llevó a cabo la formación en el modelo del Sistema Integrado de Gobierno, en lo referente a finanzas públicas territoriales, tributarias y catastrales, con la participación de la Banca de Gobierno, oficinas y clientes del segmento.

Con el propósito de promover y sensibilizar a toda la población del Banco sobre los riesgos no financieros y su importancia en la organización, se realizaron sesiones de actualización en SARLAFT sobre el proceso de vinculación del cliente y en el Modelo de Seguridad de la Información, y en paralelo se continuó con la estrategia de formación virtual para los temas de SARO, SOX, Fatca, y Política Antifraude y Anticorrupción. De la misma manera, para el desarrollo de habilidades se hizo énfasis en temas como Sistema de Atención a Clientes (SAC) y Mejoramiento Continuo, y se han abordado programas de formación especializados en CORE Bancario, SAP, aplicativo CNL Libranzas, Gestión de Datos Maestros MDM y herramientas Lumira, ACL y SPSS, entre otros.

Continuando con el proceso de desarrollo de competencias de liderazgo, se celebró el segundo encuentro de líderes a escala nacional, el cual tuvo como objetivos principales lanzar el Modelo de Liderazgo Inspirador para concientizarlos y alinear sus expectativas frente al rol del líder que hoy necesita el Banco, e igualmente formarlos en el nuevo Modelo de

Experiencia del Cliente, construido como pilar estratégico de la visión 20/20. A este evento asistieron más de 900 líderes de todo el país.

Por otra parte, se dio inicio al proyecto Gestión Estratégica del Talento Humano, como parte de los proyectos de la estrategia de salud organizacional, que tiene como objetivo principal conceptualizar, diseñar e implementar los procesos y políticas relacionados con la gestión de cargos, gestión de talentos, línea de sucesión y rutas de familias de cargos para planes de carrera, los cuales permitirán tener una mirada integral del talento del Banco y una estrategia a largo plazo del talento humano. Como parte fundamental de la implementación de este proyecto se realizó un *team building* con los miembros del Comité Ejecutivo, formándolos en conceptos claves y logrando definir los criterios para el avance del proyecto.

Culminó con éxito el piloto del nuevo Modelo de Gestión del Desempeño, con la participación de los dos primeros niveles de la organización, y se formó y se incluyó en el modelo a todos los líderes en el ámbito nacional, los cuales realizarán el proceso en el transcurso del año 2017.

Se continuó con la implementación del Modelo de Abastecimiento Estratégico, centralizando las Compras de la Dirección de Infraestructura. En cuanto a la fase II de SAP, "Cadena de abastecimiento", módulos MM (compras) y CLM (contratos), se finalizó la etapa de diseño estándar, al tiempo que se crearon y modificaron los procesos de compras, los cuales se están revisando en talleres de diseño y optimización de procesos, con la participación de los trabajadores de la Gerencia de Abastecimiento Estratégico. Simultáneamente, se están haciendo pruebas unitarias de cada módulo y de los desarrollos autorizados por la entidad.

Gracias a la implementación del Centro de Administración Documental de la Dirección General se liberaron 576 metros cuadrados, y en las oficinas se continuó con la recolección de archivos, muebles y equipos en desuso.

Se siguió con la estrategia de pronto pago, y se generaron ingresos por la venta de chatarra y papel aplicando la tabla de descarte y destrucción documental, a la vez que se puso en práctica el proyecto de manejo de residuos en la Dirección General y en el Edificio Cordillera.

En lo relacionado con la gestión de infraestructura, se comercializaron bienes del Banco entre los restituidos, BRDP y los propios.

Se mantiene la frecuencia al plan de mantenimiento preventivo a equipos en las oficinas del país, asegurando condiciones para su correcto funcionamiento.

## GESTIÓN DE EXPERIENCIA DE MARCA



En el primer semestre de 2017, la Gerencia de Experiencia de Marca continuó apoyando la gestión del Banco desde diferentes campos de acción. En materia de comunicación masiva se lanzó la campaña de comunicación “Ahorro Ganador”, y se apoyaron la captación y el crédito a través de doce activaciones en las oficinas con mayor número de pensionados.

Como apoyo al negocio de libranzas se llevó a cabo la intervención de marca en 14 Salas de Éxito a escala nacional y en conjunto con la fuerza comercial de la entidad se efectuaron más de 90 actividades para los segmentos relevantes del Banco.

Igualmente, se continuó el trabajo de fortalecer la Red Exprés en conjunto con la Dirección de Infraestructura y la Gerencia de Productos, Segmentos y Canales, abriendo seis nuevas oficinas. Así mismo, se intervino la oficina ubicada en el Centro Comercial San Pedro (antes oficina de reexpedición de tarjetas), en Neiva, para lograr su conversión a oficina de venta y promover la colocación de tarjetas; también se hicieron el diseño y el acompañamiento en la producción de los nuevos stands en los centros comerciales mencionados anteriormente.

Siguiendo con el proceso de cambio de imagen en oficinas, se intervinieron 69 avisos de fachada, de acuerdo con las prioridades definidas desde la Vicepresidencia de Banca de Personas y Pequeñas Empresas.

En lo concerniente al proyecto de Entorno Corporativo, se realizaron las definiciones, el diseño y la implementación de marca en el piso 2 de la Dirección General, en Bogotá. Adicionalmente, se han hecho el diseño, acompañamiento y supervisión de la implementación del modelo de entorno para los pisos 9 y 10 de la nueva sede administrativa One Plaza, en la ciudad de Medellín.

En el campo digital, se continuó fortaleciendo la estrategia en Facebook con generación de contenidos de alto impacto sobre educación financiera, presencia en coyunturas, productos y servicios; se incentivó en forma efectiva la interacción e involucramiento de usuarios mediante concursos y actividades, logrando incorporar durante el primer semestre a 27.000 nuevos seguidores a la página, para una comunidad total de 38.000 fans.

Durante el mes de mayo se activaron las cuentas de Twitter con la plataforma de tips de educación financiera y YouTube como repositorio de tutoriales y materiales audiovisuales de publicidad, experiencias para compartir en familia y de responsabilidad social.

Se continuó apalancando el proceso de transformación y cambio cultural del Banco por medio de la implementación de diferentes estrategias y tácticas de comunicación interna, como la publicación de la edición N° 84 del noticiero Ser Popular, la edición N° 5 de la revista Más Positivo + Popular y la actualización semanal de la intranet “Enlace Virtual”, con la información más relevante de la organización.

Se diseñaron y entregaron al área de Formación los módulos de servicio para vigilantes, inducción y SAC, así como protocolos y guiones de atención. La Gerencia acompañó y asesoró en la construcción de la estrategia del Campus de Experiencia, en el diseño del mapa visual “Orquestando experiencias” y mallas curriculares en el nivel básico para líderes y no líderes.

Se diseñaron los mapas de la experiencia y mapas de procesos internos para los segmentos de personas, empresarial, pyme y gobierno, al igual que para el producto crédito hipotecario. Se entregaron a sus líderes mejoras tempranas y acuerdos de servicios. Con dichos equipos se dictaron talleres de rediseño de las interacciones críticas, se priorizaron iniciativas estratégicas que hay que pilotear y se les hizo acompañamiento y seguimiento a la implementación de acciones.

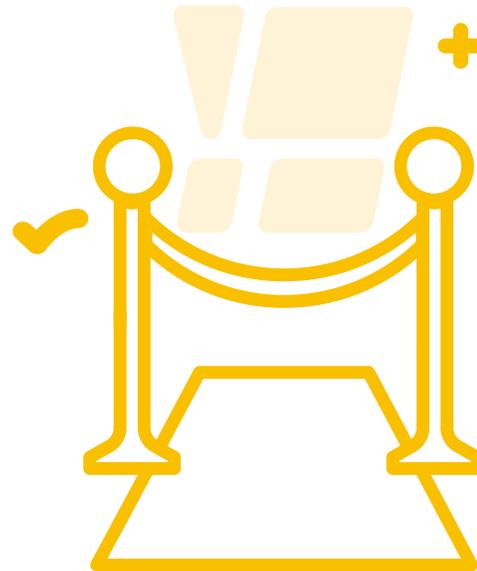
Adicionalmente, se estructuraron las iniciativas estratégicas y planes que hay que priorizar para pilotos en los productos cuenta de ahorros, tarjeta de crédito y libranzas, y se diseñó el cuadro de mando para monitoreo, control y gestión de

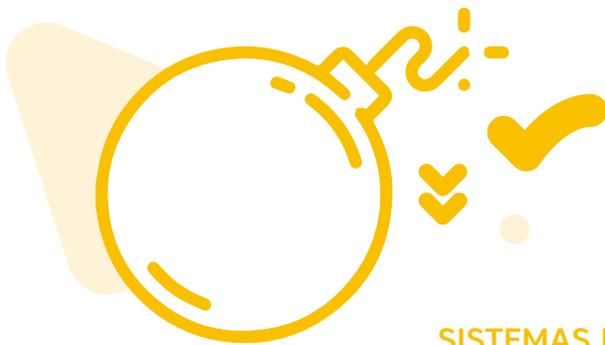
indicadores estratégicos de experiencia, así como el Modelo Economía de las Relaciones, que servirá para tomar decisiones que garanticen un retorno de la inversión.

Se dio inicio a los pilotos del Modelo de Experiencia en cuatro oficinas a escala nacional (Medellín, Cali, Plaza Imperial y Titán Plaza), a través de los cuales se están analizando y reforzando conceptos vinculados al Modelo de Experiencia de Clientes, sensibilizando la promesa al cliente, valores y atributos del Banco, al igual que entregando herramientas y estrategias de relacionamiento con los clientes para brindar experiencias positivas en las interacciones y momentos de verdad tanto en la venta como en la atención.

En lo relacionado con la línea de servicio al cliente se han realizado mejoras en el proceso de gestión de los correos electrónicos de clientes, hasta el punto de que se logró responder antes de 24 horas el 100 % de dichas interacciones. Se automatizó el proceso de casos que se han hecho llegar a las áreas de apoyo con solicitudes de clientes, se consolidó el modelo de atención del vendedor multiproducto, se implementó el piloto del Modelo de Experiencia de Clientes en Línea Verde y el Skill de PQR, alineando protocolos, conceptos, definiciones y estándares al canal de atención. Se implementó la matriz de Experiencia de Clientes, con el propósito de monitorear el Modelo de Experiencia desde los atributos del Banco, y se reforzó el equipo de atención con 90 horas de capacitación en productos, servicios y habilidades blandas en servicio.

Finalmente, se continúa fortaleciendo la gestión de aseguramiento de la mejora de la experiencia del cliente mediante el rediseño del proceso de toma de acciones correctivas, preventivas y de mejora, promoviendo nuevas metodologías y herramientas que permitan un adecuado análisis de causa raíz y garanticen la efectividad de los planes de acción; este rediseño del proceso se ha socializado con las áreas fuentes de mejora continua en la organización.





## SISTEMAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC)

Durante el primer semestre del año 2017, el Banco continuó con la actualización y consolidación del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), siguiendo los lineamientos del capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Entre las actividades desarrolladas a este respecto, se pueden mencionar las siguientes:

- Se dio continuidad al proceso de redefinición del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), alineado con el proceso de transformación del Banco. Para este propósito se culminó el proceso de divulgación del Manual SARC (Disposiciones Generales en el primer semestre de 2017) y se estructuró el Manual de políticas de libranzas (Prestayá), consolidando en un solo manual todas las políticas que rigen para el producto, así como las directrices generales de los procesos. Además, se estructuró y publicó el Manual de procedimientos de libranzas, ajustado al nuevo proceso centralizado de aprobación.
- En relación con la visita de la Superintendencia Financiera de Colombia en el primer semestre del año 2016, desarrollada con base en el modelo de Supervisión Basada en Riesgos (SBR), el Banco dio continuidad a las mejoras convenidas y le hizo un reporte a la SFC.
- Se atendieron los requerimientos de la revisoría fiscal del Banco (KPMG) y se ejecutaron los nuevos controles SOX, con el propósito de asegurar la efectividad en el cálculo de las provisiones del balance individual y balance consolidado. Se efectuó la certificación SOX de los usuarios del aplicativo SARC MAIN, en cumplimiento de las disposiciones relacionadas con los administradores de aplicativos.
- Se llevaron a cabo las actividades relacionadas con la definición metodológica para el cálculo en la preparación para la implementación de la norma IFRS 9, del

deterioro de cartera de créditos del Banco, tomando como piloto un segmento de la cartera. La definición de la metodología, así como su respectiva implementación, ha de estar finalizada en enero de 2018.

- La Superintendencia Financiera de Colombia, por medio de la Circular Externa 047 de 2016, modificó el modelo de referencia de provisiones de la cartera de consumo (MRCO) para el cálculo de provisiones, al incorporar un nuevo componente de ajuste por plazo para obligaciones desembolsadas a partir del 1º de diciembre de 2016, con plazo superior a 72 meses. Se hicieron las estimaciones de la aplicación de la norma con el volumen de desembolsos de diciembre de 2016 y el presupuesto de 2017. Se implementó el cálculo automático del nuevo factor de provisión en el proceso del MRCO, y dichos impactos se agregaron a los estados financieros a partir del cierre de febrero de 2017, tal como lo define la norma.
- El Banco realizó un programa integral para mejorar sus sistemas de seguimiento y calificación de clientes. Se diseñó un modelo de seguimiento de sectores económicos, el cual se incorporó a las metodologías de alertas y proceso de calificación de cartera comercial; además, dicho modelo se utiliza como herramienta de prospectación para el área comercial. Igualmente, se implementó un nuevo modelo de generación y gestión de alertas tempranas para la cartera comercial, con el objetivo de identificar y mitigar en forma oportuna potenciales pérdidas crediticias en los clientes que presentan características de estrés financiero.
- Se hizo adicionalmente un plan de trabajo para evaluar los modelos de riesgo de crédito que el Banco usa para evaluar las diferentes carteras. Este trabajo concluyó con una recomendación y un plan de acción para la recalibración o el desarrollo de nuevas metodologías, buscando actualizar las herramientas analíticas



empleadas por el Banco, mejorando la gestión del riesgo y aportando elementos a la aplicación de la norma IFRS 9.

- El Banco implementó un nuevo proceso de evaluación y aprobación de créditos de consumo (tarjeta de crédito - préstamos personales), desarrollando un proceso que atienda la masividad del proceso, y para ello se apalancó en la tecnología y estructura de un BPO. Esto ayudará a potenciar el crecimiento de la base de clientes del Banco y de la cartera de consumo, apoyando la estrategia de la entidad de convertirse en el principal banco de nuestros clientes.
- Como complemento al punto anterior, se diseñó e implementó la metodología de control y adherencia de políticas y procesos para los BPO, buscando garantizar la adecuada y oportuna aplicación de la política y los procedimientos de crédito.
- Se mejoraron los procedimientos y metodologías usados en las etapas de otorgamiento y seguimiento de créditos de libranza y consumo.
- En temas de capacitación y divulgación se resaltan los siguientes temas:
  - Se divulgó y aplicó el modelo de sectores económicos a las áreas comerciales de empresas, con el propósito de proveer herramientas adicionales en la prospectación de clientes.

- Se socializó con el área comercial de empresas el modelo de interacción entre las áreas de crédito y de negocio, con el fin de mejorar la presentación de solicitudes, el servicio al cliente y la búsqueda de oportunidades de mejora a lo largo del proceso.
- Se dio continuidad al programa de conferencias sectoriales y macroeconómicas de la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF), el cual es fundamental para entender la situación actual y las perspectivas económicas y sectoriales.

#### Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM)

Durante este semestre se modificaron los límites y alertas establecidos para riesgo de mercado, teniendo en cuenta la nueva visión de negocio definida por la alta gerencia del Banco y los cambios que se han presentado en la Gerencia de Tesorería.

Así mismo, se dio continuidad a los estándares del SARM que permiten llevar a cabo una adecuada medición y control del riesgo de mercado, tales como:

- Estimaciones de valor en riesgo.
- Pruebas de desempeño y de estrés al modelo de estimación de valor en riesgo.
- Evaluación y monitoreo diario de límites y alertas definidos para el portafolio de inversiones del Banco.
- Seguimiento y control a las líneas de Tesorería para emisores y contrapartes, conforme a las políticas establecidas.



- Presentaciones periódicas a la Junta Directiva, a la Presidencia y al Comité de Riesgo de los reportes relacionados con la administración del riesgo de mercado y el seguimiento y control a los límites fijados.

### Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL)

En desarrollo del plan de transformación del Banco y del fortalecimiento de los sistemas de administración de riesgo, se aprobó un nuevo Manual SARL, en el que se redefinieron los modelos de gestión, controles y límites para la gestión de riesgo de liquidez, estableciendo procesos de monitoreo y seguimiento acordes con la nueva visión del negocio que el Banco ha definido.

Durante el primer semestre de 2017 se dio continuidad a los estándares del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), que permiten llevar a cabo una adecuada medición y control del riesgo de liquidez, tales como:

- Estimaciones de los indicadores de riesgo de liquidez.
- Pruebas de estrés a los indicadores de riesgo de liquidez.
- Evaluación y monitoreo diario y mensual de límites y alertas definidos para la gestión de liquidez.
- Presentaciones periódicas a la Junta Directiva, a la Presidencia y al Comité de Riesgo de los reportes

relacionados con la administración del riesgo de liquidez y el seguimiento y control a los límites establecidos.

Por último, se destacan los resultados del indicador de riesgo de liquidez (IRL) y la razón de cobertura de liquidez (LCR) a 30 días, los cuales alcanzan al cierre de junio de 2017 \$1,9 billones y 3,3 veces, respectivamente, lo que evidencia la alta capacidad de liquidez que posee la entidad.

### Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Durante el primer semestre de 2017, la Unidad de Riesgo Operativo continuó con acompañamiento a los dueños de proceso del Banco en la evaluación de los riesgos operativos y en los cambios presentados como parte del proceso de transformación que se está desarrollando, estableciendo los ajustes requeridos en estos, con los siguientes propósitos:

- Disponer de una apropiada identificación de los riesgos existentes en los procesos, como apoyo en la toma de decisiones en materia de negocios y mitigación de riesgos.
- Apoyar a los dueños de proceso en la definición de medidas o planes de acción, con el fin de disminuir las pérdidas por riesgo operativo.
- Mantener actualizada la reglamentación asociada al Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y los ajustes metodológicos necesarios.

- Fomentar la identificación apropiada y el registro oportuno de los eventos de riesgo operativo, en aras de promover una gestión de riesgo más proactiva y una futura valoración estadística del riesgo.

Con la activa participación de los dueños de proceso se mantuvieron las etapas de identificación, medición, control y monitoreo, así como la determinación de los perfiles de riesgo, individuales y consolidados, para el seguimiento de la Dirección, los cuales se encuentran dentro de los niveles esperados. Con el fin de prevenir la materialización de riesgos presentados, el Banco adoptó las medidas de control requeridas.

Igualmente, se llevaron a cabo actividades de capacitación en materia de procesos y procedimientos dirigidos a reducir la materialización de riesgos en desarrollo de la operación bancaria, se les dieron capacitaciones de refuerzo sobre el SARO a los responsables de los procesos y se siguió con el proceso de capacitación a los empleados que han ingresado al Banco.

Finalmente, se continuó con la revisión general del SARO para incorporar ajustes y mejoras derivadas de la actualización de la política corporativa y de los cambios generados por la transformación del Banco, con el objetivo de fortalecer aún más la gestión de este tipo de riesgos.

#### Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

Siguiendo las políticas del Banco, orientadas a prevenir que este se utilice como medio para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades delictivas o para la canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas, la Unidad de Cumplimiento mantuvo, durante el primer semestre del año 2017, la consolidación del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), modelo que le ha permitido gestionar los riesgos que se identificaron en los procesos del Banco y que se han administrado dentro del concepto de mejora continua, encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en el interior del Banco.

Así mismo, con el fin de preservar la integridad corporativa del Banco, se han desarrollado las actividades que componen el marco metodológico para la mitigación de los riesgos expuestos al lavado de activos y financiación del terrorismo (LA/FT), resultados alcanzados como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo, que se centran principalmente en el conocimiento apropiado de los clientes y usuarios, con la activa participación de la fuerza comercial, y en la capacitación permanente al personal, así como en la detección oportuna de operaciones inusuales.

Como complemento a estas labores se ejecutan de manera centralizada otras tareas, como apoyo a la identificación de eventuales comportamientos que cada área deba reportar y actuar oportunamente frente a los eventuales riesgos.

El Banco cuenta con un oficial de Cumplimiento y su correspondiente suplente, con los recursos necesarios para el proceso de monitoreo de este sistema. Adicionalmente, se apoya en el Comité de Señales de Alerta y en el Comité de Riesgos Consolidados, que hacen el seguimiento a las actividades realizadas por el Banco para la prevención del LA/FT e impulsan las directrices y el mejoramiento de las políticas para su administración.

En cumplimiento de sus obligaciones, la Junta Directiva ha hecho el seguimiento trimestralmente a las actividades de la Unidad de Cumplimiento por medio de los informes que el oficial de Cumplimiento ha venido preparando en cada periodo, en los que informa sobre la gestión realizada y el estado de los indicadores por factor de riesgo, conforme a lo estipulado por la normativa vigente.

Los reportes externos que el oficial de Cumplimiento debe transmitir a la Superintendencia Financiera de Colombia, a la Unidad de Información y Análisis Financiero y demás organismos de control, se han enviado oportunamente, de acuerdo con las disposiciones establecidas.

#### Seguridad de la Información

De conformidad con las instrucciones emitidas por la SFC, referentes a los aspectos que se deben cumplir en materia de seguridad de la información para la realización de las operaciones, el Banco ha implementado los aspectos técnicos y operativos necesarios. Adicionalmente, en la medida en que se han presentado cambios, se ha ajustado el Modelo de Gobierno de Seguridad de la Información.

Durante el primer semestre de 2017, el Banco desarrolló, entre otras, las siguientes actividades relacionadas con la seguridad de la información:

- Seguimiento periódico al Modelo de Gobierno de Seguridad de la Información.
- Pruebas de intrusión y pruebas de vulnerabilidades sobre los equipos que conforman la infraestructura tecnológica del Banco.
- Campañas a través de diferentes canales de comunicación del Banco, con el propósito de sensibilizar y fortalecer la conciencia sobre el uso adecuado de la información y su seguridad. Se lanzó un curso virtual, se incluyó un decálogo de seguridad de la información en la revista Más Positivo + Popular y se presentó la campaña “21 días para que hagamos de la seguridad de la información nuestro hábito”.

- Se ejecutaron actividades de capacitación y sensibilización en materia de seguridad de la información, de manera presencial y a través de los canales virtuales, como por ejemplo “Enlace” (intranet corporativa).
- Se participó en los nuevos proyectos del Banco, con el propósito de definir los aspectos concernientes a seguridad de la información desde el inicio de cada proyecto.
- Se participó en la definición de las mejoras a los procesos actuales con el fin de hacerlos más ágiles, manteniendo los niveles de seguridad requeridos.

De acuerdo con lo anterior, el Banco cumple con la regulación vigente en la materia y trabaja para continuar fortaleciendo sus mecanismos de protección de la información, según las actividades culminadas en el primer semestre de 2017.

#### Ley Sarbanes Oxley (SOX)

Como parte del compromiso con la transparencia y la fiabilidad de la información contenida en los estados financieros del Banco, durante el primer semestre de 2017 se continuó con el análisis, evaluación y revisión permanente de los controles relacionados con la adecuada presentación de los estados financieros, conforme a los requisitos exigidos por la Ley Sarbanes Oxley (SOX).

#### Ley Anticorrupción y Antifraude

Se actualizó la política antifraude y anticorrupción del Banco, con el objeto de dar mayor claridad a algunos términos y aspectos ya definidos. Igualmente, se continuó con la publicación de notas de refuerzo del cumplimiento de la política y con el seguimiento a los movimientos de las cuentas contables sensibles al tema, con el fin de identificar y gestionar posibles eventos de fraude y corrupción.

#### Continuidad del Negocio

Durante el primer semestre del año 2017 se continuó con las pruebas de funcionamiento del Centro de Operaciones en Contingencia (COC) y del Centro de Cómputo Alterno. Para esto se hizo una nueva prueba conjunta de movilización de servicios de tecnología y de una parte de los procesos críticos a los respectivos centros alternos, con resultados satisfactorios. Paralelamente, se adecuó el COC a los nuevos procesos críticos definidos por el análisis de impacto de negocio (BIA, por su sigla en inglés) de los procesos, con ocasión de los cambios originados por la transformación del Banco. Finalmente, el COC se volvió más activo, al incrementar sensiblemente el número de movilizaciones y el número de días trabajados por cada proceso en promedio.





## CONTRIBUCIÓN SOCIAL

El Banco contribuye al desarrollo socioeconómico del país por medio del otorgamiento de créditos que apoyan la creación y el desarrollo de empresas y proyectos, el bienestar familiar, la administración de las finanzas personales, los proyectos de departamentos, municipios y otros entes oficiales para el bien de las comunidades.

Entre otros aportes específicos al bienestar de la sociedad, el Banco realiza actividades relacionadas con bancarización de nuevos segmentos de mercado, generando empleo directo e indirecto en las ciudades y poblaciones donde se extiende su red de servicio, y contribuyendo con el pago oportuno de impuestos.

Se dio inicio a la campaña “Siempre se puede trabajar por un mejor país y dejar una huella positiva”, a partir de la cual se alinearán y estructurarán las acciones que desarrolla el Banco en tal sentido. En este campo se destaca también la renovación de respaldo al Protocolo Verde, iniciativa de la Asobancaria.

### Beneficio a los empleados

Para mejorar la calidad de vida de nuestros trabajadores y sus familias, durante el primer semestre se llevaron a cabo programas de salud física, recreación y deporte, integración social, trabajo y vida personal, entre los cuales se destacan la celebración del Día de la Mujer, el Día del Hombre, el Día de la Secretaria y el Día de la Popularidad, en los que se destacaron nuestros valores y el orgullo de pertenecer al Banco, en conmemoración de sus 67 años de trayectoria. En este espacio participaron todas las oficinas y dependencias a escala nacional, representadas por equipos.

Así mismo, el Banco aprobó a sus empleados 279 créditos de vivienda por valor de \$26.222 millones, cuya inversión se podría utilizar en adquirir vivienda, liberar gravámenes hipotecarios, y hacer mejoras o reparaciones a sus viviendas; 26 créditos por valor de \$1.199 millones para adquirir vehículo o cambiarlo, o cancelar prendas a otras entidades; 28 créditos educativos no convencionales por valor de \$264 millones, con el propósito de que los trabajadores asistieran a congresos, simposios, hicieran especializaciones, maestrías y diplomados, y 29 créditos de sustitución de pasivos por valor de \$602 millones, buscando que los empleados mejoraran sus finanzas y sus ingresos mensuales.

De igual manera, se otorgaron auxilios educativos a 263 empleados por valor de \$596 millones, auxilios educativos para hijos de 1.574 de empleados por valor de \$2.313 millones, auxilios de guardería y matrícula a 301 empleados por valor de \$413 millones, al igual que otros auxilios, como maternidad, óptico, funerario y retiro por pensión, a 2.672 empleados por valor de \$3.699 millones.

### Donaciones a instituciones sin ánimo de lucro.

El Banco aporta habitualmente recursos para actividades culturales y de acceso a la justicia para las clases menos favorecidas. En el año 2017, el Banco aprobó donaciones para la Fundación Servicio Jurídico Popular por \$925 millones y para el Fondo de Promoción de la Cultura por \$681 millones, con el fin de contribuir al funcionamiento de estas entidades.



# CÓDIGO de ética y conducta

En el Código de Ética y Conducta del Banco se compilan los principios concordantes con la responsabilidad social de mantener comportamientos enmarcados en los valores institucionales, los cuales se deben adoptar para la realización de los negocios dentro del respeto a la ley y a las demás normas que regulan la actividad financiera, destacando las políticas para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo. Así mismo, hay políticas especiales y procedimientos relacionados que permiten conocer a los clientes.

El conjunto de las acciones llevadas a cabo demuestra la debida diligencia y el cumplimiento de las obligaciones establecidas, así como los reportes de ley, en concordancia con lo dispuesto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Durante el periodo presentado, el Código de Ética y Conducta del Banco ha sido objeto de modificaciones, con el propósito de ajustarlo a la nueva visión estratégica de la entidad y a los cambios en las condiciones de operación.



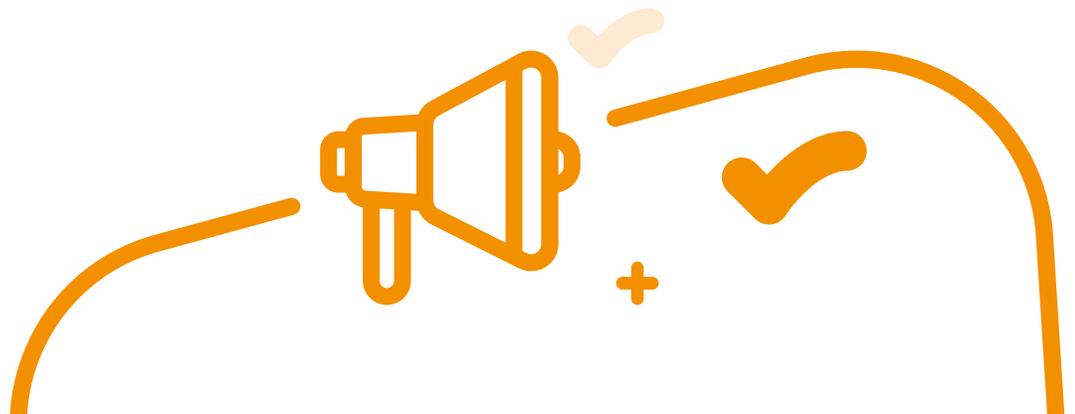
# CONTROL interno

Tal como lo requiere la práctica bancaria, el Banco ha venido actualizando permanentemente sus políticas, normas y procedimientos sobre todos sus procesos estratégicos, misionales y de apoyo, como parte fundamental de su Sistema de Control Interno (SCI). La SFC ha exigido a todas las entidades sometidas a su vigilancia, entre estas el Banco, la revisión de dichas políticas, normas y procedimientos, para asegurar que se cumpla con algunos requisitos mínimos fijados, a los cuales el Banco está dando cumplimiento.

Adicionalmente, en materia de control interno, la Junta Directiva y el presidente del Banco han venido emitiendo directrices, al tiempo que los dueños de procesos y las vicepresidencias a cargo de su dirección han promovido los ajustes a estos, según han exigido las condiciones de mercado y las normas reglamentarias, manteniendo la premisa de proteger al Banco de los riesgos existentes, en el marco de la prudencia que lo ha caracterizado.

El Banco, como parte de su compromiso, ha continuado con las labores necesarias de sensibilización durante el primer semestre de 2017, teniendo en cuenta el Sistema de Control Interno y los elementos que lo conforman, como la operación y la gestión de riesgos. Así mismo, ha continuado en su proceso de valoración periódica de los riesgos y los controles de sus procesos, y ha formalizado e instrumentado esquemas de monitoreo que facilitan la gestión.

La calidad del Sistema de Control Interno en el Banco y sus Subsidiarias, tomando en consideración el desarrollo de sus actividades y el resultado de las evaluaciones de los entes de control, permite concluir que dicho sistema brinda la seguridad razonable necesaria para alcanzar los objetivos planteados por la entidad.



# REVELACIONES

## Operaciones con los socios, administradores y compañías subordinadas

Las operaciones realizadas por el Banco con sus accionistas, administradores y compañías subordinadas se ajustan a las políticas de la institución y a las normas legales. Dichas operaciones se encuentran debidamente especificadas en la nota 28 a los estados financieros.

## Situación jurídica del Banco

El Banco cumple rigurosamente todas las disposiciones legales que rigen el desarrollo de su objeto social, así como las exigencias de los organismos de control y los estatutos sociales. De igual manera, ha respetado las decisiones expresamente adoptadas por la Asamblea General de Accionistas y por la Junta Directiva.

Por otra parte, el Banco presenta una situación jurídica y administrativa de normalidad en sus operaciones.

## Garantías mobiliarias

El Banco acata las disposiciones sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, de conformidad con lo establecido en las normas legales sobre la materia.

## Normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

El Banco cumple a cabalidad la normativa establecida sobre propiedad intelectual, incluyendo lo referente a los derechos de autor.

## Evolución previsible de la entidad

El Banco continuará desarrollando su actividad bancaria dentro del esquema trazado en su Plan de Transformación 2020, enfocado en lograr el liderazgo y la principalidad en el sector de pensionados colombianos y en entidades y trabajadores del sector gubernamental, así como el ser referente importante en los segmentos empresarial y de pymes, y en trabajadores formales colombianos.

Para lograr lo anterior, continuará con el desarrollo de la segunda fase del Modelo de Atención a Clientes y con la definición del Modelo de Experiencia del Cliente, modelos con los que busca mejorar la atención a los clientes y ofrecerles una mejor experiencia de servicio. Así mismo, seguirá adelante con los proyectos que le permitirán mejorar sus capacidades comerciales, operativas, tecnológicas, administrativas, financieras y de talento humano.

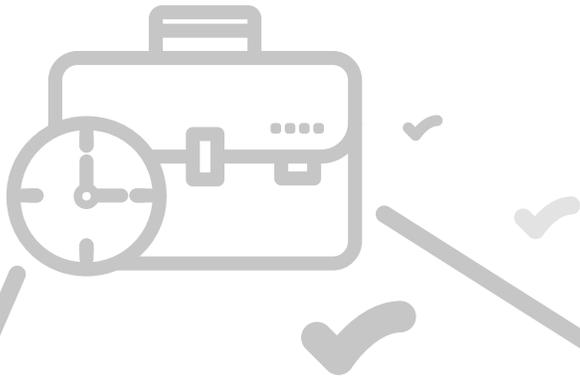
## Evaluación de sistemas de revelación y control

Al efectuar la evaluación correspondiente, se informa que los sistemas de revelación y control implantados en el Banco constituyen procedimientos idóneos que le permiten registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 47 de la Ley 964 de 2005.

A junio de 2017 estos sistemas funcionan en forma apropiada y no existen deficiencias en su diseño. Tampoco se han detectado casos de fraude que puedan afectar la calidad de la información financiera, ni cambios en la metodología de evaluación.

## Manifestación del representante legal

De acuerdo con la certificación suscrita por el contador público del Banco, Wilson Eduardo Díaz Sánchez, las afirmaciones contenidas en los estados financieros con corte al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se han hecho de conformidad con los libros oficiales de contabilidad y son llevados debidamente por el Banco. Atendiendo lo regulado en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, dichos estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial o sus operaciones.



# "INFORME

## de la Junta Directiva sobre las actividades desarrolladas por el Comité de Auditoría

La Junta Directiva acordó presentar a la Asamblea General de Accionistas del Banco el siguiente informe sobre las actividades más relevantes desarrolladas por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva, y sobre el funcionamiento del Sistema de Control Interno:

El Sistema de Control Interno del Banco fue supervisado de manera independiente por el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité, durante el transcurso del primer semestre de 2017, realizó cuatro reuniones, los días 27 de febrero, 24 de marzo, 24 de abril y 8 de mayo de 2017, y en el segundo semestre de 2017 se han realizado dos sesiones del Comité, los días 28 de julio y 22 de agosto de 2017. Los temas desarrollados en las reuniones del 27 de febrero y 24 de marzo de 2017 fueron informados a la Asamblea General de Accionistas en la reunión celebrada el 30 de marzo de 2017.

Congruentes con la regulación contenida en la Parte I, Título I, Capítulo Cuarto de la Circular Básica Jurídica, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, sobre la aplicación, consolidación y mantenimiento del Sistema de Control Interno, el Comité de Auditoría y la Junta Directiva han efectuado el seguimiento de los diferentes elementos del Sistema de Control Interno con que cuenta actualmente el Banco, apoyados por los diferentes informes y presentaciones realizados por las áreas responsables de la gestión y por los organismos de supervisión y control.

Con el objeto de evaluar la estructura del Control Interno del Banco, en las reuniones del Comité de Auditoría se trataron, entre otros, los temas que se detallan a continuación:

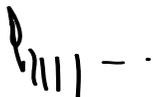
- Evaluación y efectividad del SARLAFT.
- SARO: Evolución del perfil de riesgo operativo y del perfil de riesgo de la política antifraude a 30 de junio de 2017, con información resumida de los riesgos inherentes y residuales, observando que los riesgos residuales se encuentran dentro de los niveles de tolerancia definidos por la Junta Directiva. Así mismo, eventos materializados por línea de negocio, recuperaciones y pérdidas por tipo de riesgo operativo durante el primer semestre de 2017, tendencia de registro de eventos en el mismo período y su impacto en los estados financieros, pérdidas por subproceso y por canal. De igual forma analizó los indicadores de riesgo operativo para riesgos que representan mayor probabilidad o mayor impacto en la base de riesgo operativo. Se presentaron los resultados de las pruebas del Plan de Continuidad del Negocio y la evolución del tiempo de operación de los subprocesos críticos en el Centro de Operación en Contingencia (COC). Por último, revisó el resultado del monitoreo al perfil de riesgo, eventos materializados y el consolidado y tipo de controles de las Subsidiarias del Banco para el segundo trimestre de 2017.
- Informe de Gestión del Auditor Interno a la Junta Directiva, en el que concluye, basado en el plan de trabajo ejecutado, que el funcionamiento, la eficacia y la confiabilidad del Sistema de Control Interno del Banco brindan la seguridad razonable requerida para el desarrollo y control de sus operaciones, y considera adecuada la gestión de riesgos.
- Planeación y ejecución de trabajo de la Auditoría Interna.
- Evaluación y calificación de la cartera y de las provisiones del Banco a 30 de junio de 2017, así como su evolución durante el primer semestre de 2017.
- Sistemas de Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez SARM y SARL.
- Estados Financieros Comparativos Separados y Consolidados Condensados, con corte a 31 de marzo de 2017, e informe de Revisoría Fiscal.
- Consideración de los Estados Financieros Separados de Propósito General al 30 de junio de 2017, evaluando que existieran los controles necesarios que garanticen la idoneidad y razonabilidad de la información, y versión preliminar del informe del Revisor Fiscal sobre los mencionados estados financieros.
- Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Compañías Subordinadas al 30 de junio de 2017, Notas a los mismos y demás Anexos, y la versión preliminar del informe del Revisor Fiscal.

- Informe sobre Proyectos de Transformación del Banco.
- Informe de los planes de acción definidos por el Banco con base en informes de los entes de control, indicando lo previsto acerca de la temporalidad en su implementación.
- Informe sobre el Plan de Trabajo de la Revisoría Fiscal, e informe sobre el cronograma y actividades y evaluación de los sistemas de Administración de Riesgos y de Atención al Consumidor Financiero, oportunidades de mejora y planes de acción respectivos.

El Comité de Auditoría supervisó la estructura de control interno del Banco, al tiempo que verificó que los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos y que existen controles para comprobar que las diferentes operaciones cumplen con adecuados niveles de aprobación, autorización y registro.”

La evolución y los resultados descritos muestran un Banco en continuo crecimiento, producto del compromiso de cada uno de sus empleados, el apoyo permanente de los miembros de la Junta Directiva y la creciente sinergia con nuestras Subsidiarias, todo lo cual genera la confianza y la lealtad demostradas por nuestros clientes. Reciban un especial reconocimiento.

Cordialmente,



CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS  
**Presidente**

Este informe lo acogió la Junta Directiva, en forma conjunta con el presidente del Banco, para ser presentado a la Asamblea de Accionistas.





## INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas  
Banco Popular S.A.:

### Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros separados de Banco Popular S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2017 y los estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros separados

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



### Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores de importancia material.

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

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

### Opinión

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

### Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante el primer semestre de 2017:

- a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.



- d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados de los sistemas de administración de riesgos aplicables.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 22 de agosto de 2017, aplicando la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia.

Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.

A handwritten signature in black ink that reads 'Mónica Janeth Garcés Ahumada'.

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

22 de agosto de 2017





## INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

Señores Accionistas  
Banco Popular S.A.:

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, presento el resultado de los procedimientos de auditoría realizados en cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2017, por parte del Banco:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las ordenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder.



### Responsabilidad de la administración

La administración es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en llevar a cabo un trabajo de aseguramiento razonable para expresar una conclusión basada en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, traducida al español y emitida a abril de 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés). Tal norma requiere que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable sobre el cumplimiento de los estatutos y las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos importantes de evaluación.

### Procedimientos realizados

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2017. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos del Banco.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas, al igual que información sobre las reuniones cuyas actas se encuentran pendientes de registro en el libro de actas, incluido un resumen de los asuntos tratados en dichas reuniones.
- Lectura y verificación del cumplimiento de las decisiones incluidas en las actas de reuniones de la Asamblea de Accionistas.
- Verificación de que las decisiones de la Asamblea de Accionistas están acordes con los estatutos del Banco.



- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los Sistemas de Administración de Riesgos aplicables al Banco: SARC, SARM, SARL, SARLAFT, SARO y Sistema de Atención al Consumidor Financieros SAC.
- Evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio, relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.

#### Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas.

#### Conclusión

Mi conclusión se fundamenta con base en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe.

Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

Con base en el resultado de mis pruebas y en la evidencia obtenida, en mi opinión, se han cumplido los estatutos y las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos implementados, de conservación y custodia de los bienes del Banco o de terceros que están en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte I, Título I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.

T.P. 87520 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

# ESTADOS Financieros Separados



**BANCO POPULAR S.A. - Estados Separados de Situación Financiera**

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

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Activos</b>			
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	6	<b>1.200.390</b>	<b>1.055.102</b>
<b>Activos financieros de inversión:</b>			
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>			
Títulos de deuda	7 (a)	82.730	149.730
Instrumentos de inversión en fondos de inversión colectiva	7 (a)	33.958	32.880
Instrumentos financieros derivados de negociación	8	2.642	264
<b>Total activos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>119.330</b>	<b>182.874</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>			
Títulos de deuda	7 (b)	1.569.278	1.552.209
Instrumentos de patrimonio	7 (b)	433.833	558.726
<b>Total activos financieros disponibles para la venta</b>		<b>2.003.111</b>	<b>2.110.935</b>
<b>Activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento</b>	7 (c)	<b>439.474</b>	<b>409.131</b>
<b>Deterioro de inversiones de activos financieros de inversión</b>	7 (d)	<b>(698)</b>	<b>(698)</b>
<b>Total activos financieros de inversión</b>	7 (d)	<b>2.561.217</b>	<b>2.702.242</b>
<b>Cartera de créditos</b>			
Cartera consumo		8.979.521	8.803.581
Cartera comercial		6.755.466	6.895.384
Cartera vivienda		544.469	491.838
Leasing financiero		283.503	268.553
Cartera microcréditos		6.740	7.702
<b>Total cartera de créditos</b>	9	<b>16.569.699</b>	<b>16.467.058</b>
Deterioro cartera y leasing financiero, neto		(698.563)	(639.536)
<b>Total cartera de créditos, neto</b>	9	<b>15.871.136</b>	<b>15.827.522</b>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	10	<b>135.875</b>	<b>145.507</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	11	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto</b>	12	<b>110.329</b>	<b>112.719</b>
<b>Activos tangibles</b>			
Propiedades y equipos de uso propio	13	498.889	505.434
Propiedades de inversión	13	23.324	25.441
<b>Total activos tangibles</b>		<b>522.213</b>	<b>530.875</b>
<b>Activos intangibles</b>	14	<b>57.109</b>	<b>40.331</b>
<b>Activo por impuesto a las ganancias</b>			
Corriente	15	37.430	34.966
<b>Otros activos</b>	16	<b>845</b>	<b>845</b>
<b>Total Activo</b>		<b>20.496.544</b>	<b>20.450.109</b>

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

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>			
Instrumentos financieros derivados de negociación	8	6.143	163
<b>Total pasivos financieros a valor razonable</b>		<b>6.143</b>	<b>163</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>			
<b>Depósitos de clientes</b>			
Cuentas de ahorro		8.047.101	8.779.543
Certificados de depósito a término		5.673.203	4.782.527
Cuentas corrientes		1.400.133	1.145.962
Otros depósitos		23.382	37.354
	17	<b>15.143.819</b>	<b>14.745.386</b>
<b>Obligaciones financieras</b>			
Fondos interbancarios	18 (a)	445.613	501.307
Créditos de bancos y otros	18 (a)	214.453	214.275
Títulos de inversión	18 (b)	1.454.677	1.620.504
		<b>2.114.743</b>	<b>2.336.086</b>
<b>Con entidades de redescuento</b>	18 (c)	<b>115.447</b>	<b>114.257</b>
<b>Total pasivos financieros a costo amortizado</b>		<b>17.374.009</b>	<b>17.195.729</b>
<b>Provisiones</b>			
Para contingencias legales	20	31.305	31.341
Otras provisiones	20	10.708	10.694
<b>Total provisiones</b>		<b>42.013</b>	<b>42.035</b>
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	19	<b>249.847</b>	<b>306.482</b>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias</b>			
Diferido	15	34.261	20.618
<b>Beneficios de empleados</b>	21	<b>347.814</b>	<b>351.651</b>
<b>Total Pasivo</b>		<b>18.054.087</b>	<b>17.916.678</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Intereses controlantes</b>			
Capital suscrito y pagado		77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas		1.851.421	1.815.290
Utilidades no apropiadas		233.188	254.964
Otros resultados integrales		217.535	322.864
<b>Total Patrimonio, neto</b>	22	<b>2.442.457</b>	<b>2.533.431</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>20.496.544</b>	<b>20.450.109</b>

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



**Carlos Eduardo Upegui Cuartas**  
Presidente



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



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

**BANCO POPULAR S.A. - Estados Separados de Resultados**

Por los semestres terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016

(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta básica por acción)

	Nota	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Ingresos por intereses y similares</b>			
Intereses sobre cartera de créditos		1.018.262	997.590
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		11.505	10.962
Intereses y valoración sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		57.783	51.595
Otros intereses		1.811	5.217
<b>Total ingreso por intereses y similares</b>		<b>1.089.361</b>	<b>1.065.364</b>
<b>Gastos por intereses y similares</b>			
<b>Depósitos</b>			
Depósitos de ahorro		231.035	234.184
Certificados de depósito a término		216.157	206.978
Depósitos cuentas corrientes		1.267	329
<b>Total intereses sobre depósitos</b>	17	<b>448.459</b>	<b>441.491</b>
<b>Obligaciones financieras</b>		<b>78.288</b>	<b>109.040</b>
<b>Obligaciones con entidades de redescuento</b>		<b>5.474</b>	<b>5.181</b>
<b>Total gastos por intereses y similares</b>		<b>532.221</b>	<b>555.712</b>
<b>Total ingresos netos por intereses y similares</b>		<b>557.140</b>	<b>509.652</b>
<b>Pérdida por deterioro de activos financieros</b>			
Cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, neto	9 y 10	105.283	87.247
Deterioro de activos tangibles, intangibles y no corrientes mantenidos para la venta		4.585	4.989
Recuperación de castigos		(13.379)	(14.667)
<b>Total pérdidas por deterioro de activos, neta</b>		<b>96.489</b>	<b>77.569</b>
<b>Ingresos neto por intereses después de pérdida por deterioro de activos financieros</b>		<b>460.651</b>	<b>432.083</b>
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>		<b>68.408</b>	<b>74.067</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>		<b>(39.769)</b>	<b>(46.999)</b>
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	25	<b>28.639</b>	<b>27.068</b>
<b>Otros ingresos operacionales</b>			
Utilidad (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados de negociación		863	1.577
Utilidad neta por diferencia en cambio		1.448	958
Utilidad (pérdida) neta en venta de inversiones		(11)	(13)
Participación en utilidades de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	12	5.500	2.458
Dividendos		7.497	14.903
Otros ingresos de operación	27	9.677	72.536
<b>Total otros ingresos operacionales</b>		<b>24.974</b>	<b>92.419</b>
<b>Otros egresos operacionales</b>			
Gastos de personal		158.577	144.977
Gastos generales de administración	26	221.120	237.759
Depreciación y amortización de activos tangibles e intangibles	13 y 14	18.906	19.518
Otros gastos de operación		4.634	5.747
<b>Total otros egresos operacionales</b>		<b>403.237</b>	<b>408.001</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>111.027</b>	<b>143.569</b>
<b>Gasto de impuesto a las ganancias</b>	15	<b>37.369</b>	<b>48.135</b>
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>73.658</b>	<b>95.434</b>
<b>Utilidad neta básica por acción</b>		<b>9,5</b>	<b>12,4</b>

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


**Carlos Eduardo Upegui Cuartas**  
 Presidente


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


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

**BANCO POPULAR S.A. - Estados Separados de Otros Resultados Integrales**

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>73.658</b>	<b>95.434</b>
<b>Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>		
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable - Títulos de deuda	45.058	25.294
Impuesto sobre la renta diferido en inversiones - Títulos de deuda	(18.023)	(10.118)
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	(130.161)	(10.870)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	(1.329)	(3.968)
Utilidad en cálculos actuariales por beneficios a empleados	0	6.511
Impuesto a las ganancias por resultados actuariales por beneficios a empleados	0	(2.534)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(874)	2.121
<b>Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos</b>	<b>(105.329)</b>	<b>6.436</b>
<b>Total Otros Resultados Integrales del ejercicio</b>	<b>(31.671)</b>	<b>101.870</b>

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



**Carlos Eduardo Upegui Cuartas**  
Presidente



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



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



**BANCO POPULAR S.A.**

**Estados Separados de Cambios en el Patrimonio**

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

	Utilidades No Apropiadas						Total patrimonio, neto	
	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por Primera Vez a NCF	Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores	Utilidades del Ejercicio		Otros Resultados Integrales
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>77.253</b>	<b>63.060</b>	<b>1.763.102</b>	<b>159.530</b>	<b>(2.123)</b>	<b>111.323</b>	<b>316.428</b>	<b>2.488.573</b>
Traslado a resultados	0	0	0	0	111.323	(111.323)	0	0
Constitución de reservas	0	0	54.375	0	(54.375)	0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(2.187)	0	2.187	0	0	0
Distribución de dividendos en efectivo (Nota 22)	0	0	0	0	(57.012)	0	0	(57.012)
<b>Otros resultados integrales, neto de impuestos:</b>								
Utilidad por medición de activos financieros medidos a valor razonable, neto	0	0	0	0	0	0	14.424	14.424
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	2.121	2.121
Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	(16.620)	(16.620)
Ganancia actuarial reconocida en Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	6.511	6.511
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	95.434	0	95.434
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>77.253</b>	<b>63.060</b>	<b>1.815.290</b>	<b>159.530</b>	<b>0</b>	<b>95.434</b>	<b>322.864</b>	<b>2.533.431</b>
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 (Nota 22)	0	0	0	0	(50.014)	0	0	(50.014)
Impuesto a la riqueza	0	0	(9.289)	0	0	0	0	(9.289)
<b>Otros resultados integrales, neto de impuestos:</b>								
Utilidad (pérdida) por medición de activos financieros medidos a valor razonable, neto	0	0	0	0	0	0	(85.103)	(85.103)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	(874)	(874)
Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	(19.352)	(19.352)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	73.658	0	73.658
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>77.253</b>	<b>63.060</b>	<b>1.851.421</b>	<b>159.530</b>	<b>0</b>	<b>73.658</b>	<b>217.535</b>	<b>2.442.457</b>

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

**Carlos Eduardo Upegui Cuartas**  
Presidente

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

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

**BANCO POPULAR S.A. - Estados Separados de Flujos de Efectivo**

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	<b>73.658</b>	<b>95.434</b>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación de activos tangibles	15.440	16.934
Amortización activos intangibles	3.466	2.584
Gasto por impuesto a las ganancias	37.369	48.135
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	105.283	87.247
Intereses causados por cartera de créditos	(1.020.073)	(1.002.807)
Intereses causados pasivos	532.221	555.712
Dividendos causados	(7.497)	(14.903)
Pérdida en venta de activos tangibles de uso propio	175	1.744
Pérdida en propiedades de inversión	30	104
Utilidad en valoración de instrumentos derivados de negociación	(863)	(1.577)
Deterioro de activos tangibles	250	861
Reversión de ajustes en cambio	3.678	(29)
Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados	(55.651)	(3.037)
Valoración de inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	(7.632)	(8.392)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	3.399	(2.334)
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales</b>		
Disminución en activos financieros mantenidos para negociar	171.352	62.002
Producto de la venta de inversiones disponibles para la venta	(32.557)	(223.805)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	12.815	(55.559)
Disminución de instrumentos derivados de negociación	4.466	2.464
Aumento en otros activos	0	(1)
Disminución neto provisiones	(22)	(36.339)
Disminución en otros pasivos	(103.171)	(7.325)
Disminución (aumento) beneficios a empleados	(3.837)	6.998
Aumento de cartera de créditos	(142.769)	(764.145)
Aumento de depósitos de clientes	377.352	807.164
Intereses recibidos por cartera de créditos	1.014.360	997.590
Intereses pagados pasivos	(516.618)	(550.352)
Pago de impuesto a la riqueza	(4.644)	0
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación</b>	<b>459.980</b>	<b>14.368</b>

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

**BANCO POPULAR S.A. - Estados Separados de Flujos de Efectivo**, continuación

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(10.759)	(31.264)
Adquisición de propiedades de inversión	(183)	(1.586)
Adquisición de activos intangibles	(20.244)	(17.696)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	301	5.712
Producto de la venta de propiedades de inversión	9	1.334
Compra de activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento	(354.037)	(339.397)
Redención activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento	331.326	280.282
Dividendos recibidos	10.337	(9.713)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(43.250)</b>	<b>(112.328)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Dividendos pagados	(53.089)	(61.782)
Disminución de préstamos interbancarios	(55.694)	(627.885)
Adquisición de obligaciones financieras	317.467	272.933
Pagos de obligaciones financieras	(320.044)	(233.541)
Emisión de títulos de inversión en circulación	400.000	300.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	(560.525)	0
<b>Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación</b>	<b>(271.885)</b>	<b>(350.275)</b>
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	443	1.110
(Aumento) disminución del efectivo y equivalentes de efectivo	145.288	(447.125)
Efectivo al inicio del período	1.055.102	1.502.227
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>1.200.390</b>	<b>1.055.102</b>

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


**Carlos Eduardo Upegui Cuartas**  
 Presidente


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


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



# NOTAS

## a los Estados Financieros Separados

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



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 del 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, 2 supercades, 1 rapicade, 159 corresponsales bancarios, 11 centrales de servicio, 8 centrales de libranzas, 49 centros de recaudo y 1.123 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El 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 Almacén General de Depósitos 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 30 de junio 2017 era de 6.548 (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.



## **BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo**

Los Estados Financieros Separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por 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 2014, el 08 de diciembre de 2016 el IASB publicó el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2014-2016. 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 y en el primer semestre de 2017 con cargo a la reserva constituida para tal fin de las utilidades del año 2016.

Estos Estados Financieros Separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que este sujeto el Banco como entidad legal independiente. Algunos principios contables difieren con relación a los aplicados en los Estados Financieros Consolidados y adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales del Banco y sus Subsidiarias.

Por consiguiente, los Estados Financieros Separados deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias.

Para efectos legales, en Colombia los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los Estados Financieros Separados adjuntos, se presentan a continuación:

## 2.2 Bases de Medición y Presentación

### Estados Financieros Separados

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los Estados Financieros Separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros que se acompañan son los Estados Financieros Separados.

## 2.3 Moneda Funcional y de Presentación

La actividad primaria del Banco es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE, en pesos colombianos y en menor medida el otorgamiento de créditos a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos.

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

Consecuentemente las operaciones en otras divisas distintas al peso colombiano se consideran efectuadas en “Moneda Extranjera”.

## 2.4 Transacciones en Moneda Extranjera

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

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se presentan al tipo de cambio \$3.050,43 y \$3.000,71 pesos por dólar, respectivamente.

## 2.5 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos y simultáneas de corto plazo en mercados activos, con vencimientos originales de tres meses o menos, y que no se encuentran sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

## 2.6 Fondos Interbancarios, Operaciones de Reporto, Operaciones Simultáneas y Transferencia Temporal de Valores

### Fondos Interbancarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en o de otra entidad financiera en forma directa, sin que medie un pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta días comunes, siempre y cuando con ellas se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Los rendimientos por intereses generados de la operación, se registran en el estado de resultados.

### Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características a/o de su "contraparte", según el caso, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se calculan durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.



### Operaciones Simultáneas

Se presentan cuando el Banco adquiere o transfiere valores a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.





## 2.7 Activos Financieros de Inversión

Incluyen las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el reconocimiento contable y la revelación al valor razonable de los instrumentos financieros.

La determinación del valor razonable, considera todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones, como los siguientes:

**Objetividad.** La determinación y asignación del valor razonable de un valor o título se efectúa con base en criterios técnicos y profesionales, que reconocen los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.

**Transparencia y representatividad.** El valor razonable de un valor o título se determina y asigna con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo valor o título.

**Evaluación y análisis permanentes.** El valor razonable que se atribuye a un valor o título se fundamenta en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se reflejan en cambios del valor o precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones.

**Profesionalismo.** La determinación del valor razonable de un valor o título se basa en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

**Clasificación****Negociables****Para mantener hasta el vencimiento****Disponibles para la venta – títulos de deuda****Disponibles para la venta – títulos participativos****Características**

Títulos y en general cualquier tipo de inversiones adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sean el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.

Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos de acuerdo con el modelo de negocio.

Las inversiones clasificadas en esta categoría pueden entregarse como garantía que respalde la negociación de instrumentos financieros derivados cuando la contraparte sea una cámara de riesgo central de contraparte.

Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de esta categoría los valores con baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización, y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.

**Valoración**

Se utilizan los precios determinados por el proveedor de precios Infovalmer designado como oficial por el Banco, de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo I numeral 6 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular externa 100) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para los casos en que para el día de valoración no existan, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor razonable se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Utilizan los precios determinados por el proveedor de precios Infovalmer designado como oficial por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo I numeral 6 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular externa 100) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este procedimiento se realiza diariamente.

Las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los Estados Financieros Separados. Los valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, seleccionado por la Entidad.

Las participaciones en fondos de inversión colectiva y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculada por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia. Lo anterior, con excepción de las participaciones en fondos de inversión colectiva

Clasificación	Negociables	Para mantener hasta el vencimiento	Disponibles para la venta – títulos de deuda	Disponibles para la venta – títulos participativos
<b>Valoración</b>				<ul style="list-style-type: none"> <li>Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior.</li> </ul> <p>De acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Cuando no cuenten con precio, se utilizará el precio de cierre disponible en la bolsa donde se cotice el día de la valoración o en su defecto el precio de cierre más reciente, durante los últimos 5 días bursátiles, o por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días bursátiles incluido el día de valoración.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Valores participativos no inscritos en bolsa de valores.</li> </ul> <p>Se valoran por el precio que determine el proveedor de precios de valoración autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, seleccionado por la Entidad.</p>
	<b>Contabilización</b>	<p>La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, y por tanto la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.</p>	<p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente</p>	<p>Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración (calculada a partir de la TIR en el momento de compra) y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados.</li> <li>- La diferencia entre el valor razonable y el valor presente (calculada a partir de la TIR en el momento de compra) se registra como una ganancia o pérdida no realizada (ORI).</li> </ul> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

De acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 050 de 2012, el Banco contrató a Infovalmer S.A. como proveedor de precios para la valoración de inversiones.

### Reclasificación de las Inversiones

Para que una inversión pueda ser mantenida dentro de una de las categorías de clasificación, el respectivo valor o título debe cumplir con las características o condiciones propias de la clase de inversiones de la que forme parte.

En cualquier tiempo la Superintendencia Financiera de Colombia puede ordenar al Banco la reclasificación de un valor o título, cuando este no cumpla con las características propias de la clase en la que pretenda ser clasificado o dicha reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera.

Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

#### - De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables:

Hay lugar a reclasificar una inversión de la categoría de inversiones para mantener hasta el vencimiento a la categoría de inversiones negociables, cuando ocurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subsidiarias o de sus vinculadas.
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- Procesos de fusión que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio previamente establecida por la entidad resultante.
- Otros acontecimientos no previstos, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### - De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento:

Hay lugar a su reclasificación cuando:

- Se redefina la composición de las actividades significativas del negocio, derivada de circunstancias tales como, variaciones en el ciclo económico o del nicho de mercado en el cual está actuando la entidad vigilada o en su apetito de riesgo.

- Se materialicen los supuestos de ajuste en la gestión de las inversiones que el modelo de negocio haya definido previamente.
- El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, y dicha circunstancia implique igualmente la decisión de enajenar la inversión en el corto plazo a partir de esa fecha.

### Disposiciones Aplicables a la Reclasificación de Inversiones

Cuando las inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, se observan las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas; en consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

### Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Sobre estas inversiones, el Banco conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiera la propiedad jurídica al realizar la operación repo.



Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el estado de situación financiera y estado de resultados separados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicables a las inversiones clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

### Inversiones Entregadas en Garantía

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregados como garantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya liquidación puede ser en efectivo, según se establece en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema del registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación o de liquidación de valores.

Estos títulos se valoran diariamente y contabilizan en el estado separado de situación financiera y estado separado de resultados de conformidad con la metodología y procedimientos aplicables a las inversiones clasificadas como disponibles para la venta.



## Deterioro o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

### - Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores no Calificados:

Los valores o títulos de inversión que no cuenten con una calificación externa y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican y deterioran teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

Categoría	Riesgo	Características	Deterioros
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, reflejan una adecuada situación financiera.	No procede.
B	Aceptable	Corresponden a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, los estados financieros y demás información disponible de los emisores presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al 80% del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración. Para las inversiones en títulos participativos el deterioro no puede ser superior al 80% del valor de la inversión.
C	Apreciable	Corresponden a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, los estados financieros y demás información disponible de los emisores muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al 60% del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.  Para los títulos participativos, el valor neto del deterioro por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados no puede ser superior al 60% del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.
D	Significativo	Corresponden a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título. De igual forma, los estados financieros y demás información disponible de los emisores presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de no recuperar la inversión es alta.	El valor neto no puede ser superior al 40% del costo de adquisición.  Para los títulos participativos, el valor neto de deterioro por riesgo crediticio (valor en libros menos provisión) por el cual se encuentran contabilizados, no puede ser superior al 40% del valor de la inversión por el método de variación patrimonial en la fecha de la valoración.
E	Incobrable	Corresponden a emisiones de emisores para los que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, se estima que la inversión es incobrable.	El valor de estas inversiones se deteriora en su totalidad.

### Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores que Cuenten con Calificaciones Externas a la Entidad:

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor Máximo %	Calificación Corto Plazo	Valor Máximo %
BB+, BB, BB-	90	3	90
B+, B, B-	70	4	50
CCC	50	5 y 6	0
DD, EE	0	5 y 6	0

Para la determinación de los deterioros sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

Los deterioros sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento, respecto de las cuales se pueda establecer un valor razonable, corresponden a la diferencia entre el valor registrado de la inversión y el valor razonable.

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

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

## 2.8 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

En el desarrollo de sus operaciones el Banco generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros derivados con contratos forward, contratos de futuros que cumplen con la definición de derivado, los cuales son registrados en el momento inicial por su valor razonable y los cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con

cargo o abono a resultados, según el caso. El Banco no utiliza contabilidad de cobertura.

## 2.9 Activos Financieros por Cartera de Crédito

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, esta cuenta registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso.

### Políticas de Crédito

La política del Banco en la concesión de crédito se fundamenta de manera principal en el análisis de la situación financiera del cliente, mediante el estudio de sus estados financieros y los flujos de caja, entre otros aspectos. Las garantías se solicitan principalmente cuando las operaciones son a largo plazo o cuando las características del cliente y del crédito lo ameritan.

### Modalidades de Crédito

La estructura de la cartera de créditos contempla cuatro modalidades de crédito y operaciones leasing:

#### - Comercial

Son los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

#### - Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

#### - Vivienda

Son los créditos que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en monedas legales y amparadas con garantía hipotecaria en primer grado, constituidas sobre la vivienda financiada.

El plazo de amortización está comprendido entre cinco años como mínimo y treinta como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación. Adicionalmente, estos



créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos, según el caso; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta el setenta por ciento del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento del valor del inmueble. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

#### - Microcrédito

Son los préstamos constituidos por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 del año 2000, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación proviene de los ingresos derivados de su actividad.

El saldo de endeudamiento del deudor no puede exceder de ciento veinte salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez trabajadores y sus activos totales, excluida la vivienda, sean inferiores a quinientos salarios mínimos mensuales legales vigentes.

#### Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

El Banco evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de deterioro para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, las fuentes de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo del Banco. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito sirven de base para su calificación, así como la aplicación de modelos estadísticos internos que evalúan diferentes aspectos del solicitante para cuantificar el riesgo de crédito. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, etc.

El Banco realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos, las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden, el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades, la información financiera del deudor que permita conocer su situación financiera, y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de sus actividades.

En la evaluación de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en las leyes 358 de 1997, 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006.

#### Evaluación y Recalificación de la Cartera de Créditos

El Banco evalúa el riesgo de su cartera de créditos introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos en los siguientes casos:

- Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben reclasificarse.
- Como mínimo trimestralmente, luego del cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, debiendo registrar los resultados de la evaluación y

recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente.

### Calificación del Riesgo Crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Otorgada Comercial	Cartera Otorgada Consumo
"AA"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuando el solicitante se encuentre reportado por alguna entidad en la central de riesgo CIFIN en calificación D o E, o con cartera castigada.	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de cartera comercial y de consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros, el Banco aplica la siguiente tabla:

Categoría Agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
	B	B
C	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI (Pérdida dado el incumplimiento) asignada sea igual al ciento por ciento.

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

Otros criterios considerados por el Banco para calificar las operaciones de crédito son los siguientes: para la cartera comercial otorgada, la calificación en el momento del otorgamiento, en los cierres de mes de los meses correspondientes al trimestre del desembolso del crédito, la calificación en el proceso de otorgamiento con las características propias de cada deudor y otros factores que se puedan considerar de mayor riesgo. Para la cartera de consumo, la calificación asignada en el otorgamiento, sólo en el cierre del mes en que fue desembolsado.

La cartera de Vivienda y Microcrédito, atendiendo el criterio de altura de mora, se califica en:

Categoría	Microcrédito	Vivienda
"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencimiento.	Con instalamentos al día o vencidos hasta de 2 meses.
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses.	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses.
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses.	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses.
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses.	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses.
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Créditos con vencimientos de más de 4 meses.	Con vencimientos de más de 18 meses.



## Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como, las reestructuraciones extraordinarios y con novaciones.

### Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta por ciento para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999 y de hasta el cien por ciento para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tuvieron como característica que se revirtieron las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte garantizada por la Nación, mientras que la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no fueron garantizadas por la Nación, mantuvieron la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Si el acuerdo de reestructuración se incumple, se califica al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo.

Para efectos de mejorar la calificación después de las correspondientes reestructuraciones, deben estarse cumpliendo en su totalidad los términos del acuerdo.

En caso de incumplimiento del acuerdo por parte del ente público territorial, la deuda existente a la fecha del incumplimiento que no cuente con la garantía de la Nación, se recalifica a categoría de riesgo "E".

### Acuerdos de Reestructuración

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo "A", era reclasificado al menos a categoría "B" y se constituía una provisión equivalente al cien por ciento de las cuentas por cobrar.

En el evento de un fracaso de la negociación, los créditos se califican en categoría "E" - crédito incobrable.

Cuando un cliente es admitido al proceso de reestructuración bajo los términos de la Ley 1116 de 2006, el Banco suspende la causación de rendimientos y califica al cliente en una categoría de riesgo acorde con su situación actual. Si la situación del cliente se deteriora o se percibe que el acuerdo que se encuentra en trámite no cubre las expectativas del Banco, se revisa la calificación, reclasificándolo en la categoría de riesgo correspondiente. Si no se alcanza un acuerdo o se declara la liquidación judicial, el cliente es clasificado como incumplido.

### Criterios Especiales para la Calificación de Créditos Reestructurados

Los créditos reestructurados pueden mantener la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no exceden el término de un año a partir de la firma del acuerdo.

Los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de haber sido reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital acorde con un comportamiento crediticio normal, y siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.



## Castigos de Cartera y Operaciones de Leasing

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la administración del Banco se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento provisionadas con más de 360 días de mora, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores del Banco.

El castigo no libera a los empleados del Banco de las responsabilidades que puedan corresponderles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de activos financieros que se consideren pérdidas.

## Deterioro para Cartera de Créditos, Leasing y Cuentas por Cobrar

El Banco, para cubrir el riesgo de crédito, cuenta con un sistema de deterioros, los cuales calcula sobre el saldo pendiente de pago por aplicación de los Modelos de Referencia de Cartera Comercial (MRC) y Cartera de Consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda y microcrédito, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

## Cartera Comercial y de Consumo

El Banco aplica la metodología de cálculo de deterioros en fase acumulativa o desacumulativa, con base en la evaluación mensual del comportamiento de los indicadores de deterioro, eficiencia, estabilidad y crecimiento, descritos a continuación, siempre y cuando se cumplan durante tres meses consecutivos:

Evaluación	Indicador	Etapas Acumulativa	Etapas Desacumulativa
Deterioro	Variación trimestral real de deterioros individuales de la cartera total B, C, D y E.	< 9%	> = 9%
Eficiencia	Acumulado trimestral de deterioros netos de recuperaciones como porcentaje del ingreso acumulado trimestral por intereses de cartera y leasing.	< 17%	> = 17%
Estabilidad	Acumulado trimestral de deterioros netos de recuperaciones de cartera como porcentaje del acumulado trimestral del margen financiero bruto ajustado.	> 0 y < 42%	< 0 ó > = 42%
Crecimiento	Tasa de crecimiento anual real de la cartera bruta.	> = 23%	< 23%

A partir del cierre contable de mayo de 2011, se implementaron los cambios en el cálculo de estos indicadores, de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 017 de 2011 y según se detalla en el numeral 1.3.4.1 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995. Lo anterior incluye deflactar los Indicadores de Deterioro (variación trimestral real de deterioros individuales de la cartera total B, C, D y E) y Crecimiento (tasa de crecimiento anual real de la cartera bruta). Además, se descontaron del cálculo del indicador los ingresos por interés de cartera acumulado durante el trimestre la subcuenta 410242 (intereses de mora de consumo).

Con los indicadores detallados anteriormente, la provisión individual de cartera se calcula como la suma del Componente Individual Procíclico y el Componente Individual Contracíclico.

### Componente Individual Procíclico (CIP):

Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente. El CIP es la pérdida esperada calculada con la matriz A.

### Componente Individual Contracíclico (CIC):

Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente. El CIC corresponde al mayor valor entre el CIC del mes anterior afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada de las matrices B y A del mes de evaluación.

La estimación de la pérdida esperada (deterioros) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida Esperada} = \text{CIP} + \text{CIC}$$

Donde

$$\text{CIP} = \text{PI}_{\text{Matriz A}} * \text{PDI} * \text{EDI}$$

$$\text{CIC} = \max \left( \text{CIC}_{i,t-1} * \left( \frac{\text{EDI}_{i,t}}{\text{EDI}_{i,t-1}} \right); (\text{PE}_B - \text{PE}_A)_{i,t} \right) \text{ donde}$$

PI = Probabilidad de incumplimiento  
 PDI = Pérdida dado el incumplimiento  
 EDI = Exposición del activo en el momento del incumplimiento



Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas (deterioro) según el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC), que se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores, bajo los siguientes criterios:

Portafolios	Concepto
Grandes Empresas	Más de 15.000 SMMLV
Medianas Empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas Empresas	Menos de 5.000 SMMLV
Personas Naturales	Personas naturales que son deudores de crédito comercial

El Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO) se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos por el Banco para el MRCO:

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.
- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo, que se utiliza a través de una tarjeta de crédito.

Para el seguimiento y la calificación de la cartera, el Banco aplica modelos de referencia definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para la cartera comercial, en el proceso de calificación se utiliza una metodología de calificación automática para la cartera no evaluada individualmente, que se basa en modelos de calificación de clientes en función de su probabilidad de incumplimiento, apoyados en factores macroeconómicos y sectoriales.

## Probabilidad de Incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce meses los deudores incurran en incumplimiento.

La probabilidad de incumplimiento se define de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

### Cartera Comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1,53%	2,19%	1,51%	4,19%	4,18%	7,52%	5,27%	8,22%
A	2,24%	3,54%	2,40%	6,32%	5,30%	8,64%	6,39%	9,41%
BB	9,55%	14,13%	11,65%	18,49%	18,56%	20,26%	18,72%	22,36%
B	12,24%	15,22%	14,64%	21,45%	22,73%	24,15%	22,00%	25,81%
CC	19,77%	23,35%	23,09%	26,70%	32,50%	33,57%	32,21%	37,01%
Incumplimiento	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

### Cartera de Consumo

Calificación	Matriz A			Matriz B		
	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0,97%	2,10%	1,58%	2,75%	3,88%	3,36%
A	3,12%	3,88%	5,35%	4,91%	5,67%	7,13%
BB	7,48%	12,68%	9,53%	16,53%	21,72%	18,57%
B	15,76%	14,16%	14,17%	24,80%	23,20%	23,21%
CC	31,01%	22,57%	17,06%	44,84%	36,40%	30,89%
Incumplimiento	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

### Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice algunas de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría de incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y,

por consiguiente, para determinar el nivel de los deterioros.

El Banco considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, el Banco considera los siguientes factores: naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías, así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles.

La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

## Cartera Comercial

Tipo de Garantía	PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
<b>GARANTÍAS IDÓNEAS</b>					
Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
Colateral financiero admisible	0 -12%	0	0	0	0
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	360	80%	720	100%
<b>GARANTÍA NO IDÓNEA</b>	55%	270	70%	540	100%
<b>SIN GARANTÍA</b>	55%	210	80%	420	100%

## Cartera de Consumo

Tipo de Garantía	PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI	Días después del incumplimiento	Nuevo PDI
<b>GARANTÍAS IDÓNEAS</b>					
Colateral financiero admisible	0-12%	0	0	0	0
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
<b>GARANTÍA NO IDÓNEA</b>	60%	210	70%	420	100%
<b>SIN GARANTÍA</b>	75%	30	85%	90	100%

Para homologar las distintas garantías presentes en los contratos de crédito con los segmentos anteriormente listados, se debe atender la siguiente clasificación:

1. Garantías Idóneas: Se entienden como garantías idóneas, aquellas garantías que cumplan con las características enunciadas en el literal d) del numeral 1.3.2.3.1 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera.
  - I) Colateral Financiero Admisible (CFA): Se clasifican como CFA las siguientes garantías:
    - Depósitos de dinero en garantía, que tienen una PDI de 0%.
    - Cartas Stand By, que tienen una PDI de 0%.
    - Seguros de crédito, que tienen una PDI de 12%.
  - II) Bienes raíces comerciales y residenciales.
  - III) Bienes dados en leasing inmobiliario.
  - IV) Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario.
  - V) Derechos de cobro: garantías que otorgan el derecho de cobrar rentas o flujos comerciales relacionados con los activos subyacentes del deudor.
    - Garantía Soberana de la Nación (Ley 617 de 2000), que tiene una PDI de 0%.
    - Garantías emitidas por fondos de garantías que administren recursos públicos, que tienen una PDI de 12%.
    - Títulos valores endosados en garantía emitidos por instituciones financieras, que tienen una PDI de 12%.



VI) Otras garantías idóneas: se clasifican dentro de esta categoría las garantías idóneas que no se enuncian en los literales anteriores, incluyendo las garantías mobiliarias idóneas a que se refiere la Ley 1676 de 2013.

2. Garantía no Idónea: se clasifican dentro de esta categoría las garantías, incluidas las mobiliarias, que no cumplan con las características enunciadas en el literal d) del numeral 1.3.2.3.1 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera tales como avalistas, codeudores y garantía por libranza.

3. Sin Garantía: se clasifican dentro de esta categoría todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtendrá una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía, la cual se aplicará sobre el porcentaje real de cubrimiento que representa esa garantía respecto de la obligación.

En razón a que las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación se describen las políticas y criterios del Banco aplicables a ellas:

### Política de Garantías

- La garantía es un mecanismo legal que se utiliza para respaldar las obligaciones que los clientes adquieren con el Banco.
- Cuando se van a otorgar créditos, los entes aprobatorios condicionan la entrega del dinero al cumplimiento de ciertas condiciones entre las cuales se puede encontrar la constitución de garantías.

- Las garantías tienen por fundamento respaldar y garantizar el recaudo de la obligación (capital más intereses, comisiones y otros gastos) en caso de alguna contingencia.

- Existen dos tipos de garantías: Idóneas y no Idóneas. Se definen como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas, que tengan un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, al otorgar al Banco una preferencia o mejor derecho para obtener el pago de la obligación y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

- Las operaciones de crédito que hayan sido aprobadas con garantía idónea no se pueden contabilizar ni desembolsar hasta tanto la garantía se encuentre debidamente constituida y perfeccionada legalmente, salvo que exista autorización expresa del estamento que lo aprobó.

- Las garantías deben escogerse en función de su liquidez, es decir, de la facilidad de realización de los bienes involucrados. La evaluación de garantías debe basarse en avalúos técnicos elaborados por profesionales idóneos.

### El Valor Expuesto del Activo

En la cartera comercial y de consumo se entiende por valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

### Provisión Individual Adicional

A partir del 31 de diciembre del 2012, en cumplimiento con lo establecido en la Circular Externa 026 de 2012, el Banco constituye una provisión individual adicional sobre la cartera de consumo que equivale a la adición al componente individual procíclico del 0,5% sobre el saldo de capital de cada crédito de consumo del mes de referencia, multiplicado por la PDI correspondiente.

De conformidad con la aplicación de la Circular Externa 047 de 2016 y con el ánimo de promover de manera adecuada gestión del riesgo de crédito, se modificó el cálculo de la pérdida esperada en el modelo de referencia para la cartera de consumo.

## Cartera de Vivienda y Microcrédito

### Provisión General

Corresponde como mínimo al uno por ciento sobre el total de la cartera de créditos bruta para las modalidades de vivienda y microcrédito.

El Banco mantiene en todo momento deterioros no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago:

Categoría	Microcrédito		Vivienda		
	Capital	Intereses y Otros Conceptos	Capital % Parte Garantizada	Capital % Parte no Garantizada	Intereses y Otros Conceptos
A – Normal	1	1	1	1	1
B – Aceptable	3,2	100	3,2	100	100
C – Apreciable	20	100	10	100	100
D – Significativo	50	100	20	100	100
E – Incobrable	1.000	100	30	100	100

Para la cartera de vivienda, si durante dos años consecutivos el crédito permanece en la categoría “E”, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta por ciento. Si transcurre un año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al ciento por ciento.

### Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Deterioros Individuales

Para efectos de la constitución de deterioros individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. En consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas se deterioran en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento del saldo de la deuda garantizada.
- Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de deterioros sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indican en los siguientes cuadros:

Garantía no Hipotecaria	
Tiempo de Mora	Porcentaje de Cobertura
De 0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idónea	
Tiempo de Mora	Porcentaje de Cobertura
De 0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

## Reglas de Alineamiento

El Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- a) Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual, de acuerdo con las reglas definidas, lleva a la categoría de mayor riesgo establecida, los créditos de la misma modalidad otorgados al deudor.
- b) De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, el Banco está obligado a consolidar estados financieros y, por lo tanto, asigna igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor, salvo para las obligaciones post reestructuración.



## 2.10 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

De acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia se deberán provisionar los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera y la Circular Externa 036 de 2014. De acuerdo con lo anterior los bienes recibidos en pago se provisionan así:

## Bienes Inmuebles

Se constituye una provisión en alcúotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, equivalente al treinta por ciento de su costo de adquisición, y se incrementa en alcúotas mensuales dentro del segundo año en un treinta por ciento adicional hasta alcanzar el sesenta por ciento. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado la prórroga, la provisión se aumenta al ochenta por ciento, a menos que se obtenga la autorización de una prórroga, caso en el cual el veinte por ciento puede constituirse dentro del término de la misma.

Cuando el costo de adquisición del inmueble es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados.

Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros del bien recibido en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

## Bienes Muebles

Se constituye dentro del año siguiente a la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco por ciento del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta y cinco por ciento adicional hasta alcanzar el setenta por ciento del valor en libros del bien recibido en pago antes de deterioros. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del cien por ciento del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el treinta por ciento restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Sin perjuicio de las reglas de deterioros mencionadas anteriormente, los bienes muebles recibidos en dación en pago que correspondan a títulos de inversión se deben valorar aplicando los criterios que para el efecto se contemplan en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, teniendo en cuenta su clasificación como inversiones negociables, disponibles para la venta o para mantener hasta el vencimiento.

Los deterioros que se hayan constituido sobre bienes recibidos en pago o bienes restituidos de operaciones de leasing, pueden revertirse cuando éstos sean vendidos de contado; si estos bienes son colocados en cartera o en operaciones de leasing financiero, las utilidades que se generen como consecuencia del traslado del activo a la cuenta cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, se deben diferir en el plazo en que la operación haya sido pactada.



## 2.11 Otras Cuentas por Cobrar

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

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

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

El cálculo de la provisión de saldos individualmente significativos de cuentas por cobrar teniendo en cuenta que son de muy corto plazo (inferior a 6 meses) no será necesario determinar la provisión por el método de flujo de caja descontado; es decir la provisión

corresponderá a la diferencia entre el saldo de la cuenta por cobrar a la fecha de la evaluación y el valor que se espera recuperar en el futuro debidamente documentado sin traer a valor presente. Cuentas por cobrar con plazos superiores a seis meses si será necesario efectuar el descuento de los saldos a recuperar.

Saldos que no se consideran individualmente significativos se provisionaran al 100% cuando se determine que presenta alguno de los problemas de deterioro indicados en el numeral 3.

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

## 2.12 Garantías Financieras

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

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

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

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

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

## 2.13 Propiedades y Equipos de Uso Propio

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

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

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

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

Al retirarse un activo, el costo y la depreciación acumulada son deducidos de las cuentas de activo, y cualquier ganancia o pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Cuando un activo es vendido, la ganancia o pérdida en venta se determina comparando el monto de los flujos recibidos con el valor en libros de los activos vendidos a la fecha de la transacción.

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

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



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

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

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

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

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

### Obligaciones por Retiro de Activos

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

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

## 2.14 Propiedades de Inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión", las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, que se tienen por el Banco para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, el cual incluye todos los costos asociados a la transacción, y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo depreciado de la misma forma que la propiedad y equipo o a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el estado de resultados. El Banco ha tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en av-lúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel tres descrita en la NIIF13 "Medición del Valor Razonable".

## 2.15 Bienes Recibidos en Arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento, en su recepción inicial son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamiento. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipos de uso propio o como propiedades de inversión, según su objeto, y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor.

El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

## 2.16 Activos Intangibles

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



## 2.17 Pasivos Financieros

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

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

## 2.18 Beneficios a Empleados

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

### a) Beneficios de corto plazo

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

### b) Beneficios post- empleo

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

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

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

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

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

### c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

#### d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

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

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

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

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no ha otorgado beneficios de compra sobre sus acciones a sus empleados.

## 2.19 Impuestos Sobre la Renta

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

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

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

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

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

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



## 2.20 Provisiones

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

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

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

## 2.21 Ingresos

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

### a) Intereses

Los intereses se registran en la cuenta de ingresos o ingresos recibidos por anticipado. Se dejarán de causar intereses, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente la siguiente mora: crédito comercial - 3 meses, crédito de consumo - 2 meses y crédito de vivienda - 2 meses.

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

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

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

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

### b) Ingresos por comisiones

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

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

### c) Programas de fidelización de clientes

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

## 2.22 Impuesto a la Riqueza

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

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

## 2.23 Utilidad Neta por Acción

El Banco presenta datos de las ganancias por sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias por acción, el Banco divide el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año que al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue de 7.725.326.503 acciones. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Banco no tenía acciones diluidas.

## 2.24 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

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

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

I. Mejoras Anuales a NIIF ciclos 2014 - 2016. Fecha efectiva el 1 de enero de 2017. En diciembre de 2016, el IASB hizo las siguientes modificaciones:

- NIIF 12- Se han introducido enmiendas para aclarar el alcance de la NIIF 12 con respecto a los intereses en entidades que están dentro del alcance de la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y operaciones discontinuadas.

### b) Futuras Modificaciones Contables

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



**Norma**

**Tema de la enmienda**

**Detalle**

**NIC 1 – Presentación de estados financieros**

Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de Estados Financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.

Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes:

- Elimina las exenciones a corto plazo relacionadas con la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10.
- Los cambios ya no son aplicables y solo están disposición de las entidades para los periodos de presentación de informes pasados.

La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.

**NIIF 9 - Instrumentos financieros**

Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2016).

Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.

**NIC 28 - Entidades de inversión**

Aplicación de la excepción de consolidación.

Medición de participadas a valor razonable a través de resultados en una base de inversión por inversión

**IFRIC 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada**

Tipo de cambio a utilizar en transacciones con contraprestación anticipada

Tipo de cambio a utilizar en transacciones con contraprestación anticipada en moneda extranjera.

**NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes**

Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.

Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes modifica los numerales 26, 27 y 29.

Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 18 – Ingreso.
- NIC 11 - Contratos de construcción.
- CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.
- CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.
- SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.

**NIC 40 – Propiedades de inversión**

Transferencias de propiedades de inversión.

Requiere que una propiedad de inversión sea transferida, solamente cuando hay un cambio de uso y proporciona ejemplos para identificar las evidencias apropiadas en el cambio de uso.

**NIIF 16 – Arrendamientos**

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

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

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

## 2.25 Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas cifras incluidas en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los Estados Financieros correspondientes al corte de 30 de junio de 2017.



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

La preparación de los estados financieros 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.

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

- Nota 5 – Estimación de valores razonables
- Nota 7 – Activos financieros de inversión
- Nota 9 – Cartera de Crédito – Deterioro
- Nota 13 – Activos tangibles – Propiedades de inversión y vidas útiles
- Nota 14 – Activos intangibles y vidas útiles
- Nota 21 – Beneficios a empleados
- Nota 23 – Compromisos y contingencias
- Nota 28 – Partes relacionadas

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

- Nota 15 – Impuesto a las ganancias
- Nota 20 – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

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.

### Negocio en Marcha

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



### ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

El Banco administra la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

### Cultura del Riesgo

La cultura del riesgo del Banco está soportada por las siguientes directrices:

- a) En el Banco la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.
- b) La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la gerencia senior en el manejo de los diferentes riesgos.
- c) Plan de límites: El Banco ha implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

- d) Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- e) Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base de exposición para los instrumentos financieros permanente para todos los clientes.

### Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

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

- Junta Directiva.
- Comités de Riesgo.
- Vicepresidencia de Crédito y Riesgo.
- Gerencia de Riesgos no Financieros, y Cumplimiento.
- Procesos Administrativos de Gestión de los Riesgos.
- Auditoría Interna.

### Comités de Riesgo

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

A continuación se detallan los comités de riesgo:

#### I. Comité de Gestión Integral de Riesgos

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

#### Funciones:

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

#### II. Comité de Riesgo de Mercado SARM

Es la instancia directiva que hace el seguimiento de las políticas y procedimientos de control y gestión de riesgos financieros y evalúa las políticas, controles y límites que se presentan para aprobación de la Junta Directiva.

#### Funciones:

- Garantizar el cumplimiento de las políticas definidas en los ámbitos legal, normativo y de gobierno corporativo que rigen la actividad del Banco.
- Presentar para conocimiento y aprobación de la Junta Directiva las políticas de gestión y control de riesgos originados en las operaciones de Tesorería y derivados.
- Efectuar el seguimiento a los portafolios de inversión y derivados gestionados, y a las actividades que afecten su estructuración, desempeño y exposición de riesgos.
- Deliberar sobre las propuestas de políticas de inversión y cupos que presente la Tesorería para contrapartes y emisores con los que el Banco efectúe transacciones, y realizar las recomendaciones para la aprobación de la Junta Directiva.
- Proponer, deliberar y decidir sobre las iniciativas que considere convenientes para un mejor análisis, seguimiento y control de los riesgos en materia de inversiones y derivados.
- Administrar las políticas de control de riesgos y diseñar los mecanismos para su control y medición.
- Estar al tanto del entorno económico y analizar su efecto en la gestión de los recursos administrados.
- Estar al tanto de la normativa que afecta la gestión de las áreas de Tesorería y Riesgos.

- Fijar las atribuciones por operación en las operaciones que realice la Tesorería, las cuales deben ser aprobadas por la Junta Directiva.
- Evaluar la composición y resultados del portafolio de inversiones y derivados.
- Evaluar los niveles de riesgos por tipo de inversiones, emisores y derivados.
- Velar por la adecuada administración del riesgo de mercado, emisor, contraparte, operativo, jurídico y demás que se consideren relevantes en relación con las actividades de la Tesorería del Banco. Asegurar que en las operaciones realizadas por la Tesorería se cumpla con lo establecido por la Junta Directiva.
- Analizar y validar las metodologías utilizadas para la gestión de riesgos de mercado y crédito de Tesorería.
- Analizar las propuestas sobre incursión en nuevos mercados, productos o negocios en los cuales la Tesorería se encuentre interesada, con el objeto de formular ante el Presidente y la Junta Directiva las recomendaciones que se consideren pertinentes.
- Evaluar los excesos o alertas que se presenten en los límites establecidos.
- Asumir las funciones que menciona el capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Externa 100 de 1995).

### III. Comité de Riesgo de Liquidez SARL

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

Entre sus principales funciones se encuentran:

- El Comité debe informar al Presidente sobre los niveles y desempeño del riesgo de liquidez, mediante comunicación que sintetice los análisis realizados.
- El Comité de Riesgo de Liquidez, solicitará a la Gerencia de Planeación, periódicamente y cuando lo considere necesario, informes sobre el Indicador de Riesgo de Liquidez – IRL, límites de riesgo de liquidez, niveles de exposición de riesgo de liquidez, flujos de liquidez de activos y pasivos, planes de contingencia ante situaciones extremas y cualquier estudio técnico que le permita al Banco profundizar en el conocimiento del riesgo de liquidez, al igual que los resultados de los Modelos Internos cuando sea el caso.

- Igualmente en el Comité de Riesgo de Liquidez se deberá presentar y analizar los estudios técnicos necesarios relacionados con niveles de concentración en plazos, montos y vencimientos de los productos de colocación y captación, con el propósito de establecer mecanismos de mitigación, desarrollar cursos de acción e implementar estrategias.

- El Comité de Riesgo de Liquidez deberá constituirse en un órgano de apoyo para el Presidente del Banco en los temas relacionados con la Administración y Control de la Liquidez.

### IV. Comité de Auditoría

Su objetivo en lo referente a estos aspectos, es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dicho comité, están las siguientes:

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

### Vicepresidencia de Crédito y Riesgo

La Vicepresidencia de Crédito y Riesgo que figuran dentro de la estructura organizacional tienen entre otras, las siguientes funciones:

- a) Velar por el adecuado cumplimiento a nivel del Banco de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- b) Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la Administración para el manejo de los riesgos.
- c) Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.

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

### Gerencia de Riesgos no Financieros y Cumplimiento

La Gerencia de Riesgos no Financieros y Cumplimiento, dispuesta dentro de la estructura organizacional del Banco, tiene bajo su responsabilidad el diseño de las políticas y estándares para la gestión y mitigación del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y del Riesgo Operativo; al igual que el diseño y definición de las metodologías y modelos a ser implementados para su apropiada gestión.

### Procesos Administrativos de Gestión de los Riesgos

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

### Auditoría Interna

La Auditoría Interna del Banco depende administrativamente de la Presidencia del Banco y para efectos del desarrollo de su plan de auditoría anual depende directamente del Comité de Auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúa evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los dueños de los procesos y los casos, que a juicio del auditor

son relevantes, se escalan a los vicepresidentes a cargo, al Presidente del Banco y al Comité de Auditoría, quienes realizan el seguimiento correspondiente a las medidas correctivas que se tomen.

### Análisis Individual de los Diferentes Riesgos

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

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

## 4.1 Riesgo de Crédito

### Exposición al Riesgo de Crédito

El Banco 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 a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 como se indica a continuación:

Modalidad	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	35.311	14.783
	<b>35.311</b>	<b>14.783</b>
Otras cuentas por cobrar	147.547	156.765
	<b>147.547</b>	<b>156.765</b>
<b>Total de activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>182.858</b>	<b>171.548</b>
<b>Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y avales	952	871
Compromisos de crédito	457.691	612.038
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b>	<b>458.643</b>	<b>612.909</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>641.501</b>	<b>784.457</b>



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

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

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 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:

### 30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	8.960.990	5.241.674	0	0	6.273	<b>14.208.937</b>
<b>Créditos colateralizados:</b>						
Viviendas	9.449	465.362	544.471	0	466	<b>1.019.748</b>
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	276	0	0	0	<b>276</b>
Bienes en leasing	0	0	0	201.679	0	<b>201.679</b>
Bienes no inmobiliarios	6	10	0	80.625	0	<b>80.641</b>
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	161.261	0	1.059	0	<b>162.320</b>
Pignoración de rentas	0	677.576	0	0	0	<b>677.576</b>
Prendas	9.076	125.743	0	0	0	<b>134.819</b>
Otros activos	0	83.564	0	139	0	<b>83.703</b>
<b>Total</b>	<b>8.979.521</b>	<b>6.755.466</b>	<b>544.471</b>	<b>283.502</b>	<b>6.739</b>	<b>16.569.699</b>

### 31 de diciembre de 2016

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

(1) Ver Nota 9



### 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:

### 30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	8.979.521	6.755.466	544.469	283.503	6.740	16.569.699
<b>Total</b>	<b>8.979.521</b>	<b>6.755.466</b>	<b>544.469</b>	<b>283.503</b>	<b>6.740</b>	<b>16.569.699</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>8.803.581</b>	<b>6.895.384</b>	<b>491.838</b>	<b>268.553</b>	<b>7.702</b>	<b>16.467.058</b>

(1) Ver Nota 9

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

## Cartera de créditos por sector económico

### 30 de junio de 2017

	Total	% Part.
<b>Sector</b>		
Agricultura	189.404	1,14%
Productos mineros y de petróleo	211.448	1,28%
Alimentos, bebidas y tabaco	767.741	4,63%
Productos Químicos	167.399	1,01%
Otros productos industriales y de manufactura	360.817	2,18%
Gobierno	952.988	5,75%
Construcción	685.161	4,14%
Comercio y turismo	26.514	0,16%
Transporte y comunicaciones	353.417	2,13%
Servicios públicos	621.438	3,75%
Servicios consumo	9.670.719	58,36%
Servicios comercial	2.562.653	15,47%
<b>Total por sectores económicos</b>	<b>16.569.699</b>	<b>100%</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Total	% Part.
<b>Sector</b>		
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%
<b>Total por sectores económicos</b>	<b>16.467.058</b>	<b>100%</b>



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

## Créditos que están en mora, pero no están deteriorados

### 30 de junio de 2017

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total cartera en mora no deteriorada
Consumo	189.573	61.034	39.046	<b>289.653</b>
Comercial	65.830	11.167	7.377	<b>84.374</b>
Vivienda	47.383	6.806	3.235	<b>57.424</b>
Leasing Financiero	33.927	4.298	7.668	<b>45.893</b>
Microcrédito	390	72	28	<b>490</b>
<b>Total valor bruto de cartera</b>	<b>337.103</b>	<b>83.377</b>	<b>57.354</b>	<b>477.834</b>

### 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	<b>269.775</b>
Comercial	38.709	6.923	3.128	<b>48.760</b>
Vivienda	27.129	4.927	1.119	<b>33.175</b>
Leasing Financiero	71.808	1.872	4.062	<b>77.742</b>
Microcrédito	332	70	61	<b>463</b>
<b>Total valor bruto de cartera</b>	<b>320.815</b>	<b>68.352</b>	<b>40.748</b>	<b>429.915</b>



El Banco periódicamente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 millones, con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A-Normal, B-Subnormal, C-Deficiente, D-Dudoso Recaudo y E-Irrecuperable. Para los créditos 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Consumo</b>		
"A" Riesgo Normal	8.578.850	8.438.419
"B" Riesgo Aceptable	77.394	69.365
"C" Riesgo Apreciable	66.208	57.459
"D" Riesgo Significativo	196.553	184.780
"E" Riesgo de Incobrabilidad	60.516	53.558
<b>Saldo bruto de cartera de consumo</b>	<b>8.979.521</b>	<b>8.803.581</b>
<b>Comercial</b>		
"A" Riesgo Normal	6.263.514	6.681.091
"B" Riesgo Aceptable	318.513	52.287
"C" Riesgo Apreciable	44.726	42.130
"D" Riesgo Significativo	57.277	78.644
"E" Riesgo de Incobrabilidad	71.436	41.232
<b>Saldo bruto de cartera comercial</b>	<b>6.755.466</b>	<b>6.895.384</b>
<b>Vivienda</b>		
"A" Riesgo Normal	533.713	485.355
"B" Riesgo Aceptable	5.544	2.351
"C" Riesgo Apreciable	2.653	2.043
"D" Riesgo Significativo	509	415
"E" Riesgo de Incobrabilidad	2.050	1.674
<b>Saldo bruto de cartera de vivienda</b>	<b>544.469</b>	<b>491.838</b>
<b>Leasing financiero</b>		
"A" Riesgo Normal	231.063	218.403
"B" Riesgo Aceptable	25.666	29.601
"C" Riesgo Apreciable	19.426	13.420
"D" Riesgo Significativo	4.860	5.627
"E" Riesgo de Incobrabilidad	2.488	1.502
<b>Saldo bruto de cartera de leasing financiero</b>	<b>283.503</b>	<b>268.553</b>
<b>Microcrédito</b>		
"A" Riesgo Normal	6.204	7.082
"B" Riesgo Aceptable	81	92
"C" Riesgo Apreciable	28	79
"D" Riesgo Significativo	31	40
"E" Riesgo de Incobrabilidad	396	409
<b>Saldo bruto de cartera de microcrédito</b>	<b>6.740</b>	<b>7.702</b>
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>	<b>16.569.699</b>	<b>16.467.058</b>



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.

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

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco como crédito reestructurado, de acuerdo con

las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

Los créditos reestructurados son incluidos para evaluación y determinación de deterioro; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

El siguiente es el resumen de los saldos de los créditos reestructurados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Créditos reestructurados	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Local	174.860	183.618
<b>Total reestructurados</b>	<b>174.860</b>	<b>183.618</b>

## Recepción de Bienes Recibidos en Pago

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

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el siguiente es un resumen del valor de los bienes recibidos en pago y los vendidos en dichos períodos:

Bienes recibidos en pago y vendidos en los periodos:	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Bienes recibidos en pago	183	1.586
Bienes vendidos	38	1.437

## 4.2 Riesgos de Mercado

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

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio reconocidos a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco opera.

Para propósitos de análisis, el riesgo de mercado lo segmenta el Banco en riesgo de precio, tasas de interés y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales que cotizan en Bolsa de Valores de Colombia y riesgo de tasa de cambio de los títulos de renta variable que cotizan en bolsas del exterior.

### 4.2.1 Riesgo de Instrumentos Financieros

El Banco negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

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

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

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

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

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

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



Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco está expuesto a riesgos de mercado:

- Tasa de interés

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

- Tasa de cambio

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

- Riesgo de precio

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

## Gestión del Riesgo

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

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

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

## Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

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

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

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



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

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

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 para el Banco, fue el siguiente:

Banco	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular	104.543	75	118.823	84

Los indicadores de VeR del Banco durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se resumen a continuación:

VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio 30 de junio de 2017				
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	102.983	116.489	121.776	103.949
Tasa de cambio	4	301	2.482	37
Acciones	24	25	28	26
Carteras Colectivas	438	479	531	530
<b>VeR del Portafolio</b>		<b>117.294</b>		<b>104.543</b>

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
Carteras Colectivas	370	445	530	463
<b>VeR del Portafolio</b>		<b>123.686</b>		<b>118.823</b>

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

### 30 de junio de 2017

Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Activos financieros mantenidos para negociar - Títulos de deuda	12.600	61.638	1.930	6.562	<b>82.730</b>
Activos financieros disponibles para la venta - Títulos de deuda	0	0	135.577	1.433.701	<b>1.569.278</b>
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Títulos de deuda	439.474	0	0	0	<b>439.474</b>
Cartera crédito y leasing financiero	1.938.125	169.627	4.914.434	9.547.513	<b>16.569.699</b>
<b>Total</b>	<b>2.390.199</b>	<b>231.265</b>	<b>5.051.941</b>	<b>10.987.776</b>	<b>18.661.181</b>

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.400.133	0	0	<b>1.400.133</b>
Certificados de depósito a término	1.443.502	2.955.912	395.643	878.146	<b>5.673.203</b>
Cuentas de ahorro	0	8.047.101	0	0	<b>8.047.101</b>
Otros depósitos	0	23.382	0	0	<b>23.382</b>
Fondos interbancarios	0	445.613	0	0	<b>445.613</b>
Créditos de bancos y otros	0	214.453	0	0	<b>214.453</b>
Títulos de inversión	413.596	0	710.288	330.794	<b>1.454.678</b>
Obligaciones con entidades de rescuento	19.857	0	95.581	9	<b>115.447</b>
<b>Total</b>	<b>1.876.955</b>	<b>13.086.594</b>	<b>1.201.512</b>	<b>1.208.949</b>	<b>17.374.010</b>

## 31 de diciembre de 2016

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

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

## 4.2.2 Riesgo de Precio de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

### Inversiones Patrimoniales

El Banco tiene dentro del rubro de inversiones patrimoniales, entidades que cotizan sus acciones en bolsas de valores nacionales y extranjeras (Corficolombiana y Bladex), cuyos precios son monitoreados permanentemente por el área de riesgo.

### 30 de junio de 2017

Entidad	No. Acciones	Precio por acción publicado	TRM	Valor Razonable			
				Valor total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Corporación Financiera Colombiana S.A. - Corficolombiana	13.482.163	26.740	0	360.513	+/- 1%	364.118	356.908
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. - Bladex	2.100	83.521	3.050,43	175	+/- 1%	177	174

### 31 de diciembre de 2016

Entidad	No. Acciones	Precio por acción publicado	TRM	Valor Razonable			
				Valor total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Corporación Financiera Colombiana S.A. - Corficolombiana	13.296.465	37.080	0	493.033	+/- 1%	497.963	488.103
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. - Bladex	2.100	87.891	3.000,71	185	+/- 1%	185	183

Para las inversiones cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, se determina su valor razonable con técnicas de valoración de Nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5.

Al referirnos a las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales, se evidencia la valoración adoptada como valor razonable.

Lo anterior se realizó con información suministrada por el proveedor de precios oficial Infovalmer, con el fin de determinar la apropiada valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio en los Estados Financieros Separados, y teniendo en cuenta que son entidades que no cotizan en bolsa, el Valor Razonable se construyó sobre la base de modelos internos utilizando insumos nivel 3, generando enfoques y metodologías basadas en supuestos proyectados a cinco años.



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

El Banco opera internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a euros. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos, en cartera de créditos y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera. Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia permiten a los bancos mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general, cuyo promedio de tres días hábiles no puede exceder del veinte por ciento del patrimonio adecuado; así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.

La Resolución Externa 9 de 2013 se modificó con la Resolución Externa No.1 de 2016, del Banco de la República. El cambio es el siguiente:

*“Artículo 4. Límites. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición propia de contado no podrá superar el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la entidad. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia de contado en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico”.*

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición propia no tendrá límites”.

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

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

Teniendo en cuenta las modificaciones de las que ha sido objeto la Circular Reglamentaria Externa DODM-139 del Banco de la República respecto de la Posición Propia, Posición Propia de Contado, Posición Bruta de Apalancamiento e Indicadores de Exposición Cambiaria de los IMC (Intermediarios del Mercado Cambiario) y lo establecido por las Resoluciones Externas 9 de 2013, 4 y 12 de 2016 de la JDBR (Junta Directiva del Banco de la República), se hace necesario ajustar las instrucciones sobre el particular.

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

## 30 de junio de 2017

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total con millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,72	0,02	0,03	35.907
Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables	0,06	0	0	175
Activos financieros por cartera de créditos	78,76	0,02	2,54	248.099
<b>Total Activos</b>	<b>90,54</b>	<b>0,04</b>	<b>2,57</b>	<b>284.181</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	0,98	0,12	0,02	3.467
Obligaciones financieras	77,84	0,02	2,54	245.280
Cuentas por pagar	0,08	0	0	265
<b>Total Pasivos</b>	<b>78,9</b>	<b>0,14</b>	<b>2,56</b>	<b>249.012</b>
<b>Posición neta activa (pasiva)</b>	<b>11,64</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,01</b>	<b>35.169</b>

## 31 de diciembre de 2016

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total con millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,86	0,26	0	15.360
Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables	0,06	0	0	185
Activos financieros por cartera de créditos	73,63	0,01	2,32	227.943
<b>Total Activos</b>	<b>78,55</b>	<b>0,27</b>	<b>2,32</b>	<b>243.488</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	0,42	0	0	1.259
Obligaciones financieras	75,41	0,01	2,32	233.291
Cuentas por pagar	0,04	0	0	121
<b>Total Pasivos</b>	<b>75,87</b>	<b>0,01</b>	<b>2,32</b>	<b>234.671</b>
<b>Posición neta activa (pasiva)</b>	<b>2,68</b>	<b>0,26</b>	<b>0</b>	<b>8.817</b>

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

La Gerencia de Tesorería del Banco ha establecido políticas para manejar el riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra la moneda funcional. La posición neta en moneda extranjera del Banco es controlada diariamente por la Gerencia Internacional de acuerdo con los niveles establecidos.

El efecto estimado por el aumento de cada \$0.10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 30 de junio de 2017 sería un incremento de \$28.418 en los activos y de \$3.517 en el patrimonio y al 31 de diciembre de 2016 un incremento de \$24.349 en los activos y de \$882 en el patrimonio.

#### 4.4 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. En esta tabla los instrumentos de tasa fija son clasificados de acuerdo con las fechas de vencimiento y los instrumentos de tasa variable son clasificados de acuerdo a la fecha de reprecio:



## 30 de junio de 2017

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin riesgo	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	35.907	0	0	0	1.164.483	<b>1.200.390</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	501	39.200	34.537	8.492	33.958	<b>116.688</b>
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	1.569.278	433.833	<b>2.003.111</b>
Activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento	44.556	113.976	280.942	0	0	<b>439.474</b>
Instrumentos derivados de negociación	232	2.410	0	0	0	<b>2.642</b>
Cartera de créditos y leasing financiero	0	6.611.291	241.268	9.717.140	0	<b>16.569.699</b>
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	0	0	0	0	110.329	<b>110.329</b>
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	135.875	<b>135.875</b>
Activos tangibles	0	0	0	0	522.213	<b>522.213</b>
Activos intangibles	0	0	0	0	57.109	<b>57.109</b>
Activos por impuesto a las ganancias, corriente	0	0	0	0	37.430	<b>37.430</b>
Otros activos	0	0	0	0	845	<b>845</b>
<b>Total Activos</b>	<b>81.196</b>	<b>6.766.877</b>	<b>556.747</b>	<b>11.294.910</b>	<b>2.496.075</b>	<b>21.195.805</b>

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Menos de un mes</b>	<b>Entre uno y seis meses</b>	<b>De seis a doce meses</b>	<b>Más de un año</b>	<b>Sin riesgo</b>	<b>Total</b>
Cuentas corrientes	1.400.133	0	0	0	0	<b>1.400.133</b>
Cuentas de ahorro	8.047.101	0	0	0	0	<b>8.047.101</b>
Certificados de depósito a término	408.205	2.358.367	1.632.842	1.273.789	0	<b>5.673.203</b>
Otros depósitos	23.382	0	0	0	0	<b>23.382</b>
Fondos interbancarios	445.613	0	0	0	0	<b>445.613</b>
Créditos de bancos y otros	29.972	172.269	12.212	0	0	<b>214.453</b>
Bonos y títulos de inversión	0	279.162	134.435	1.041.080	0	<b>1.454.677</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	0	85.494	29.943	10	0	<b>115.447</b>
Instrumentos derivados de negociación	1.204	4.923	16	0	0	<b>6.143</b>
Provisiones	0	0	0	31.305	10.708	<b>42.013</b>
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	0	0	0	0	34.261	<b>34.261</b>
Beneficios a empleados	3.613	6.495	14.885	322.821	0	<b>347.814</b>
Otras cuentas por pagar	86.014	163.833	0	0	0	<b>249.847</b>
Patrimonio de los controlantes	0	0	0	0	2.442.457	<b>2.442.457</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>10.445.237</b>	<b>3.070.543</b>	<b>1.824.333</b>	<b>2.669.005</b>	<b>2.487.426</b>	<b>20.496.544</b>

## 31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin riesgo	Total
Efectivo y equivalente de efectivo	40.803	0	0	0	1.014.299	<b>1.055.102</b>
Activos financieros mantenidos para negociar	510	50.463	32.591	66.166	32.880	<b>182.610</b>
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	0	1.552.209	558.726	<b>2.110.935</b>
Activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta su vencimiento	170.934	79.089	158.698	410	0	<b>409.131</b>
Deterioro de inversiones de activos financieros de inversión	0	0	0	0	(698)	<b>(698)</b>
Instrumentos financieros derivados de negociación	0	0	0	0	264	<b>264</b>
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	0	6.703.807	221.689	9.541.562	0	<b>16.467.058</b>
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto	0	0	0	0	112.719	<b>112.719</b>
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	0	145.507	<b>145.507</b>
Activos tangibles	0	0	0	0	530.875	<b>530.875</b>
Activos intangibles	0	0	0	0	40.331	<b>40.331</b>
Activo por impuesto de renta diferido, neto	0	0	0	0	34.966	<b>34.966</b>
Otros activos	0	0	0	0	845	<b>845</b>
<b>Total Activos</b>	<b>212.247</b>	<b>6.833.359</b>	<b>412.978</b>	<b>11.160.347</b>	<b>2.470.714</b>	<b>21.089.645</b>

<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>Menos de un mes</b>	<b>Entre uno y seis meses</b>	<b>De seis a doce meses</b>	<b>Más de un año</b>	<b>Sin riesgo</b>	<b>Total</b>
Cuentas corrientes	1.145.962	0	0	0	0	<b>1.145.962</b>
Cuentas de ahorro	8.779.543	0	0	0	0	<b>8.779.543</b>
Certificados de depósito a término	306.355	1.580.776	1.280.405	1.614.991	0	<b>4.782.527</b>
Otros depósitos	37.354	0	0	0	0	<b>37.354</b>
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	0	<b>501.307</b>
Créditos con bancos y otros	214.275	0	0	0	0	<b>214.275</b>
Títulos de inversión	226.879	339.777	279.375	774.473	0	<b>1.620.504</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	0	95.106	19.015	136	0	<b>114.257</b>
Instrumentos derivados de negociación	163	0	0	0	0	<b>163</b>
Provisiones	0	0	0	31.341	10.694	<b>42.035</b>
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	0	0	(19.091)	39.709	0	<b>20.618</b>
Beneficios a empleados	5.812	6.999	14.005	278.256	46.579	<b>351.651</b>
Cuentas por pagar y otros pasivos	77.362	229.120	0	0	0	<b>306.482</b>
Patrimonio de los controlantes	0	0	0	0	2.533.431	<b>2.533.431</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>11.295.012</b>	<b>2.251.778</b>	<b>1.573.709</b>	<b>2.738.906</b>	<b>2.590.704</b>	<b>20.450.109</b>



el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

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

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

Al 30 de junio de 2017, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco, se hubiera disminuido en \$4.648 (31 de diciembre de 2016 \$5.024), principalmente como un resultado de menor ingreso por intereses de cartera de créditos.

Al 30 de junio de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco se hubiera aumentado en \$5.248 (31 de diciembre de 2016 \$4.900), principalmente como un resultado de un mayor valor de ingreso de cartera de créditos.

## 4.5 Riesgo de Liquidez

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

El Banco gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas. Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos, con

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

A través de los comités técnicos de activos y pasivos, la alta dirección del Banco 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días del Banco, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia:

## 30 de junio de 2017

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

## 31 de diciembre de 2016

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

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

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante el análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 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:



## 30 de junio 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	1.200.390	0	0	0	<b>1.200.390</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	1.022	51.906	37.809	2.669.162	<b>2.759.899</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	45.053	116.734	293.004	0	<b>454.791</b>
Activos financieros por cartera de créditos	529.216	2.664.301	1.410.417	16.929.338	<b>21.533.272</b>
Otras cuentas por cobrar	135.876	0	0	0	<b>135.876</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1.911.557</b>	<b>2.832.941</b>	<b>1.741.230</b>	<b>19.598.500</b>	<b>26.084.228</b>

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1.400.133	0	0	0	<b>1.400.133</b>
Cuentas de ahorro	8.047.101	0	0	0	<b>8.047.101</b>
Certificados de depósito a término	403.484	2.363.939	1.670.762	1.394.740	<b>5.832.925</b>
Otros depósitos	23.382	0	0	0	<b>23.382</b>
Fondos interbancarios	445.613	0	0	0	<b>445.613</b>
Créditos de bancos y otros	29.600	184.853	0	0	<b>214.453</b>
Bonos y títulos de inversión	0	284.099	140.520	1.444.953	<b>1.869.572</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	0	89.129	37.074	9	<b>126.212</b>
Otras cuentas por pagar	249.847	0	0	0	<b>249.847</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>10.599.160</b>	<b>2.922.020</b>	<b>1.848.356</b>	<b>2.839.702</b>	<b>18.209.238</b>

## 31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.055.102	0	0	0	<b>1.055.102</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	521	53.379	35.663	2.978.038	<b>3.067.601</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	178.863	81.411	168.672	776	<b>429.722</b>
Activos financieros por cartera de créditos	570.573	2.619.294	2.238.454	15.154.488	<b>20.582.809</b>
Otras cuentas por cobrar	145.507	0	0	0	<b>145.507</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1.950.566</b>	<b>2.754.084</b>	<b>2.442.789</b>	<b>18.133.302</b>	<b>25.280.741</b>

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Instrumentos derivativos de negociación	163	0	0	0	<b>163</b>
Cuentas corrientes	1.145.962	0	0	0	<b>1.145.962</b>
Certificados de depósito a término	306.670	1.601.378	1.315.256	1.777.311	<b>5.000.615</b>
Cuentas de ahorro	8.779.543	0	0	0	<b>8.779.543</b>
Otros depósitos	37.354	0	0	0	<b>37.354</b>
Fondos interbancarios	501.307	0	0	0	<b>501.307</b>
Créditos de bancos y otros	0	183.969	12.013	0	<b>195.982</b>
Bonos y títulos de inversión	226.498	349.301	301.491	1.223.558	<b>2.100.848</b>
Obligaciones con entidades de redescuento	1.075	3.012	7.161	121.671	<b>132.919</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>10.998.572</b>	<b>2.137.660</b>	<b>1.635.921</b>	<b>3.122.540</b>	<b>17.894.693</b>



## 4.6 Riesgo operativo

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por la Gerencia de la Unidad de Riesgo Operativo del Banco.

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

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

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

El Banco lleva un registro detallado de sus eventos de riesgo operativo, suministrados por los dueños de proceso de acuerdo con clasificaciones según el impacto de los eventos.

La Gerencia de la Unidad de Riesgo Operativo participa dentro de las actividades del Banco a través de su acompañamiento y asesoría a los dueños de los procesos en la aplicación de

la metodología para la identificación, medición y control del riesgo operativo y cuya gestión es presentada al Comité Consolidado de Riesgos y al Comité de Auditoría. Igualmente, la Gerencia de Riesgos no Financieros y Cumplimiento hace parte del Comité de Seguridad de la Información, donde se analiza el riesgo asociado a los activos de información y generado en los procesos del Banco.

Al 30 de junio de 2017, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para 292 subprocesos en el Banco, producto de los cambios en estructura, actualización de procesos y cambios en aplicativos, entre otros, así como de los nuevos procesos documentados por los dueños de proceso.

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

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



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

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

- Identificación
- Medición de los riesgos
- Control
- Monitoreo

Adicionalmente, el Banco cuenta con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de recuperación de desastres, la gestión de prevención de fraudes y el Código de Ética, que apoyan la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

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

Para el cumplimiento de los estándares, el Banco se apoya en un programa de revisiones periódicas a cargo de la Auditoría Interna, que reporta los resultados al Presidente y al Comité de Auditoría de la Junta Directiva del Banco.

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Subprocesos</b>	292	271
<b>Riesgos</b>	1.378	1.342
<b>Fallas</b>	3.982	4.025
<b>Controles</b>	7.235	7.280

Al 30 de junio de 2017 las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el primer semestre de 2017 fueron de \$1.988 millones, de las cuales el 91% se registra en tres cuentas contables: Pérdida por Siniestros en Efectivo y Canje (47%) Multas y Sanciones Otras Autoridades Administrativas (28%), y Pérdida por Siniestros en Cartera de Créditos (16%)

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea para el primer semestre del 2017 y según su afectación contable, el 94% de los eventos se originaron en Ejecución y Administración de Procesos (29%, \$583), Fraude Externo (27% \$546), Fraude Interno (19%, \$376) y Cliente (18% \$366)

Ejecución y Administración de Procesos (61%, \$354), devolución de cheques incumpliendo con la reglamentación interna y externa establecida Fraude Externo (23% \$125) hurto a Cajeros Automáticos Satelitales por disturbios en Buenaventura, Fraude Interno (71%, \$266), contabilizar y/o cancelar erradamente sobrantes o faltantes en caja y Cliente (82% \$299), pérdida del procesos declarativos en contra el banco.

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

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

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

Para esta gestión el Banco cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar las políticas de conocimiento del cliente y de conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la Ley. Es de resaltar que el Banco ha adoptado las mejores prácticas en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la Dirección de la Unidad de Cumplimiento, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LA/FT).

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

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

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

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

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento, el Banco mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.



Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se hizo seguimiento a los informes elaborados por Auditoría Interna y Revisoría Fiscal en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a su optimización. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco se consideran satisfactorios.

#### 4.8 Riesgo Legal

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

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

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



## 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 sobre bases recurrentes:

30 de junio de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
<b>ACTIVOS</b>						
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>						
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>						
<b>Moneda legal</b>						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.561.694	13.038	0	1.574.732	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.565	0	1.565	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	74.238	0	74.238	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	1.473	0	1.473	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	2.642	0	2.642	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>360.689</b>	<b>0</b>	<b>107.102</b>	<b>467.791</b>		
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>1.922.383</b>	<b>92.956</b>	<b>107.102</b>	<b>2.122.441</b>		
<b>PASIVOS</b>						
<b>Derivativos de negociación</b>						
Forward de moneda	0	6.143	0	6.143	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>0</b>	<b>6.143</b>	<b>0</b>	<b>6.143</b>		

**31 de diciembre de 2016**

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
<b>ACTIVOS</b>						
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>						
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>						
<b>Moneda legal</b>						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.566.122	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
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>493.218</b>	<b>0</b>	<b>98.388</b>	<b>591.606</b>		
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>2.059.340</b>	<b>136.081</b>	<b>98.388</b>	<b>2.293.809</b>		
<b>PASIVOS</b>						
<b>Derivativos de negociación</b>						
Forward de moneda	0	163	0	163	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>0</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>163</b>		

Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 13.

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

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

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

Como los precios observables no están disponibles para estos valores, el Comité de Riesgos Consolidados del Banco revisa las valoraciones del Nivel 3 periódicamente. El comité considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, el comité realiza de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

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



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

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

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A. En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias



del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas

con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

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

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

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

### 30 de junio de 2017

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



**Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente**

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

**Valor Neto Ajustado de los Activos**

Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+ - 10 %	0,97	0,84

## 31 de diciembre de 2016

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

### Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente

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

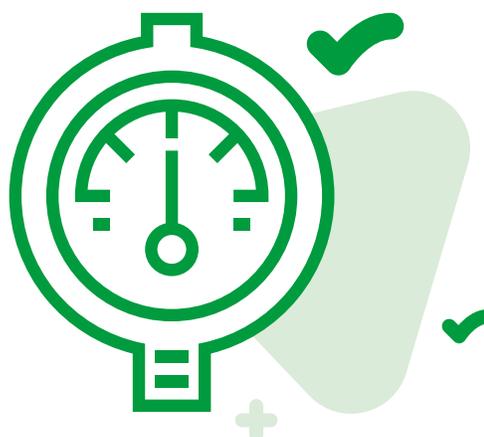
### Valor Neto Ajustado de los Activos

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

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

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable fue de \$6.958 al 30 de junio de 2017 y \$3.257 a 31 de diciembre de 2016.

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



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

#### Instrumentos de patrimonio

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>98.388</b>
Ajuste de valoración con efecto en ORI	7.636
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	1.078
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>107.102</b>



## 2. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases no Recurrentes

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

	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.200.390	1.200.390	1.055.102	1.055.102
Inversiones de renta fija	439.474	430.715	409.131	402.084
Cartera de créditos	16.569.699	18.254.200	16.467.058	18.125.958
Otras cuentas por cobrar	135.875	135.875	145.507	145.507
<b>Total Activos</b>	<b>18.345.438</b>	<b>20.021.180</b>	<b>18.076.798</b>	<b>19.728.651</b>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	9.470.616	9.470.616	9.962.859	9.962.859
Cuentas de ahorro	8.047.101	8.047.101	8.779.543	8.779.543
Certificados de depósito	5.673.203	5.711.775	4.782.527	4.833.068
Cuentas corrientes	1.400.133	1.400.133	1.145.962	1.145.962
Otros depósitos	23.382	23.382	37.354	37.354
Fondos interbancarios	445.613	445.613	501.307	501.307
Obligaciones financieras	214.453	214.453	214.275	214.275
Títulos de inversión	1.454.677	1.476.681	1.620.504	1.628.349
<b>Total Pasivos</b>	<b>26.729.178</b>	<b>26.789.754</b>	<b>27.044.331</b>	<b>27.102.717</b>



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

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



## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>En pesos colombianos</b>		
Caja	942.442	887.117
En el Banco de la República de Colombia	211.356	110.964
En bancos y otras entidades financieras a la vista	623	394
Canje	55	464
Administración de Liquidez	10.007	40.803
<b>Total</b>	<b>1.164.483</b>	<b>1.039.742</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
En bancos y otras entidades financieras a la vista	34.689	14.389
Caja	1.218	971
<b>Total</b>	<b>35.907</b>	<b>15.360</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.200.390</b>	<b>1.055.102</b>

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

Calidad crediticia	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Grado de inversión</b>	<b>256.730</b>	<b>167.014</b>
Banco Central	211.356	110.964
Entidades financieras	45.374	56.050
<b>Efectivo en poder de la entidad **</b>	<b>943.660</b>	<b>888.088</b>
<b>Total</b>	<b>1.200.390</b>	<b>1.055.102</b>

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

El encaje disponible asciende a \$1.154 al 30 de junio de 2017 y \$999 al 31 de diciembre de 2016.

### Encaje Bancario Requerido

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

Rubro	Requerido
Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11%
Depósitos de establecimientos oficiales	11%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11%
Depósitos de ahorro ordinario	11%
Depósitos de ahorro a término	11%
Compromisos de recompra inversiones negociadas	11%
Otras cuentas diferentes a depósitos	11%
<b>Certificados de depósito a término:</b>	
Con plazo inferior a 540 días	4,5%
Con plazo igual o superior a 540 días	0%

Al corte de 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen restricciones para el efectivo y sus equivalentes.

Al 30 de junio de 2017 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, (11% y 4,5%) para mayores de 18 meses.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.032.753 y \$1.085.879, respectivamente.

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

Concepto	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Encaje certificados de depósito a término de 4,5%	152.771	107.078
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.032.753	1.085.879
Encaje exigibilidades de 11%	12.780	19.661
<b>Total Encaje</b>	<b>1.198.304</b>	<b>1.212.618</b>



## ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

### a) Activos Financieros Mantenidos para Negociar

Las inversiones mantenidas para negociar a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

### 30 de junio de 2017

Activos financieros	Valor razonable
<b>Títulos de deuda mantenidos para negociar</b>	
<b>En pesos colombianos</b>	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	5.454
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	2.673
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	74.603
<b>Subtotal títulos de deuda</b>	<b>82.730</b>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>	
<b>En pesos colombianos</b>	
Participación en fondos de inversión colectiva	33.958
<b>Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar</b>	<b>116.688</b>

### 31 de diciembre de 2016

Activos financieros	Valor razonable
<b>Títulos de deuda mantenidos para negociar</b>	
<b>En pesos colombianos</b>	
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
<b>Subtotal títulos de deuda</b>	<b>149.730</b>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>	
<b>En pesos colombianos</b>	
Participación en fondos de inversión colectiva	32.880
<b>Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar</b>	<b>182.610</b>

## b) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

### 30 de junio de 2017

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
<b>Títulos de deuda disponibles para la venta</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.554.911	14.367	0	<b>1.569.278</b>
<b>Subtotal</b>	<b>1.554.911</b>	<b>14.367</b>	<b>0</b>	<b>1.569.278</b>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>				
<b>Con ajuste a patrimonio</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Acciones corporativas	222.088	211.570	0	<b>433.658</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Acciones corporativas	119	56	0	<b>175</b>
<b>Subtotal</b>	<b>222.207</b>	<b>211.626</b>	<b>0</b>	<b>433.833</b>
<b>Total activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>1.777.118</b>	<b>225.993</b>	<b>0</b>	<b>2.003.111</b>

### 31 de diciembre de 2016

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

### c) Activos Financieros en Títulos de Deuda Mantenidos hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

#### 30 de junio de 2017

Activos financieros	Costo
<b>Mantenidos hasta su vencimiento En pesos colombianos</b>	
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	439.474
<b>Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>439.474</b>

#### 31 de diciembre de 2016

Activos financieros	Costo
<b>Mantenidos hasta su vencimiento En pesos colombianos</b>	
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	409.131
<b>Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>409.131</b>

### d) Deterioro de Inversiones y Total Activos Financieros de Inversión

#### 30 de junio de 2017

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Total inversiones mantenidos para negociar	116.688	0	0	116.688
Total inversiones disponibles para la venta	1.777.120	225.991	0	2.003.111
Total inversiones mantenidos hasta el vencimiento	439.474	0	0	439.474
Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en el ORI*	(698)	0	0	(698)
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>	<b>2.332.584</b>	<b>225.991</b>	<b>0</b>	<b>2.558.575</b>

#### 31 de diciembre de 2016

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Total inversiones mantenidos para negociar	182.610	0	0	182.610
Total inversiones disponibles para la venta	1.799.839	341.787	(30.691)	2.110.935
Total inversiones mantenidos hasta el vencimiento	409.131	0	0	409.131
Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en el ORI*	(698)	0	0	(698)
<b>Total Activos Financieros de Inversión</b>	<b>2.390.882</b>	<b>341.787</b>	<b>(30.691)</b>	<b>2.701.978</b>

\* El siguiente es el resumen del deterioro a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Entidad	30 de junio 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)
<b>Total</b>	<b>(698)</b>	<b>(698)</b>

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

Entidad	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Corporación Financiera Colombia S.A. (Corficol)	360.513	493.032
Credibanco S.A.	32.126	31.075
ACH Colombia S.A.	23.275	17.750
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.763	4.546
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	4.200	3.265
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.057	1.771
Redeban Multicolor S.A.	2.021	2.043
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	1.639	2.023
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	708	593
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	915	989
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	476	336
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	444	580
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	334	337
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	187	201
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	175	185
<b>Total</b>	<b>433.833</b>	<b>558.726</b>

Al 30 de junio de 2017 se presentó reclasificación entre portafolios, de conformidad con lo reglamentado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera en su numeral 4.2 "Reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento", los días 23,24,26 de mayo y 05 de junio de 2017, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de \$98.000 millones de TES tasa fija. Efecto en resultados, ingreso \$231 y en gasto \$14.

#### e) 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:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	367.980	346.512
	<b>367.980</b>	<b>346.512</b>

A continuación se presenta un resumen de la calidad crediticia, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio para negociar, disponibles para la venta y hasta el vencimiento en las cuales el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

Calidad crediticia	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.609.110	1.644.486
Grado de inversión	516.330	499.463
Especulativo	360.688	493.217
Sin calificación o no disponible	72.447	64.812
<b>Total</b>	<b>2.558.575</b>	<b>2.701.978</b>

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:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Menos de 1 año	547.669	525.164
Entre más de 1 año y 5 años	961.429	912.815
Entre más de 5 y 10 años	601.894	686.005
Más de 10 años	447.583	577.994
<b>Total</b>	<b>2.558.575</b>	<b>2.701.978</b>



## INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN



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

Concepto	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de venta de moneda extranjera	2.648	2.640	267	262
<b>Subtotal</b>	<b>2.648</b>	<b>2.640</b>	<b>267</b>	<b>262</b>
<b>Contratos de futuros</b>				
Contratos de futuros de venta de moneda extranjera	2	2	2	2
<b>Subtotal</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Total activos</b>	<b>2.650</b>	<b>2.642</b>	<b>269</b>	<b>264</b>

Concepto	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(6.143)	(6.143)	(162)	(163)
<b>Total pasivos</b>	<b>(6.143)</b>	<b>(6.143)</b>	<b>(162)</b>	<b>(163)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(3.493)</b>	<b>(3.501)</b>	<b>107</b>	<b>101</b>



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

Al 30 de junio de 2017 el Banco tenía obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$433.940, (\$21.367 a 31 de diciembre de 2016) y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$430.437 (\$21.466 a 31 de diciembre de 2016). La Administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo.

Al 30 de junio de 2017 el Banco tenía obligaciones no compensadas en el mercado de contado de transacciones de moneda extranjera por 1.371 (31 de diciembre del 2016 obligaciones por 9.470) y derechos por 1.373 (31 de diciembre del 2016 derechos por 9.472). El valor razonable neto de estas transacciones no es material.

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

Calidad crediticia	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Total especulativo	<u>3.501</u>	<u>101</u>



## 1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos ordinarios	14.622.884	13.793.769
Carta hipotecaria para vivienda	449.073	395.963
Préstamos con recursos de otras entidades	430.776	441.277
Tarjetas de crédito	259.459	235.527
Bienes inmuebles dados en leasing	255.693	235.575
Intereses cartera	185.451	179.710
Créditos a empleados	100.223	101.212
Reintegros anticipados	87.412	116.352
Descuentos	63.969	310.386
Bienes muebles dados en leasing	35.433	44.291
Cartas de crédito cubiertas	34.632	3.333
Remesas en tránsito	23.167	66.253
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	7.341	529.897
Microcréditos	6.581	7.502
Pagos por cuenta de clientes de consumo	3.803	3.075
Intereses componente financiero operaciones de leasing financiero	2.488	2.185
Pagos por cuenta de clientes de comercial	798	305
Otros	367	297
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
<b>Total cartera de créditos</b>	<b>16.569.699</b>	<b>16.467.058</b>
Deterioro cartera y leasing financiero	(698.563)	(639.536)
<b>Total neto por cartera de créditos</b>	<b>15.871.136</b>	<b>15.827.522</b>

## 2. Cartera de Créditos por Tipo de Riesgo

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



### 30 de junio de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>A</b>	8.578.850	6.263.514	533.713	231.063	6.204	15.613.344
<b>B</b>	77.394	318.513	5.544	25.666	81	427.198
<b>C</b>	66.208	44.726	2.653	19.426	28	133.041
<b>D</b>	196.553	57.277	509	4.860	31	259.230
<b>E</b>	60.516	71.436	2.050	2.488	396	136.886
<b>Total</b>	<b>8.979.521</b>	<b>6.755.466</b>	<b>544.469</b>	<b>283.503</b>	<b>6.740</b>	<b>16.569.699</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>A</b>	8.438.419	6.681.091	485.355	218.403	7.082	15.830.350
<b>B</b>	69.365	52.287	2.351	29.601	92	153.696
<b>C</b>	57.459	42.130	2.043	13.420	79	115.131
<b>D</b>	184.780	78.644	415	5.627	40	269.506
<b>E</b>	53.558	41.232	1.674	1.502	409	98.375
<b>Total</b>	<b>8.803.581</b>	<b>6.895.384</b>	<b>491.838</b>	<b>268.553</b>	<b>7.702</b>	<b>16.467.058</b>

### 3. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de créditos.

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>Saldo final al 30 de junio de 2016</b>	<b>(387.761)</b>	<b>(187.754)</b>	<b>(10.970)</b>	<b>(9.038)</b>	<b>(791)</b>	<b>(596.314)</b>
Castigos del período	35.430	8.006	0	417	241	44.094
Provisión del período	(161.584)	(47.091)	(2.323)	(3.089)	(263)	(214.350)
Recuperación de provisiones	86.666	38.110	325	1.716	217	127.034
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(427.249)</b>	<b>(188.729)</b>	<b>(12.968)</b>	<b>(9.994)</b>	<b>(596)</b>	<b>(639.536)</b>
Castigos del período	42.771	2.927	0	41	103	45.842
Provisión del período	(172.860)	(58.764)	(2.406)	(2.055)	(175)	(236.260)
Recuperación de provisiones	88.146	40.646	619	1.827	153	131.391
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(469.192)</b>	<b>(203.920)</b>	<b>(14.755)</b>	<b>(10.181)</b>	<b>(515)</b>	<b>(698.563)</b>

Información detallada del movimiento del deterioro

COMERCIAL	Capital	Intereses y cuentas por cobrar	Total Saldo
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(182.761)</b>	<b>(5.968)</b>	<b>(188.729)</b>
Castigos del período	2.742	185	2.927
Deterioro del período	(55.431)	(3.333)	(58.764)
Recuperación de deterioro	39.402	1.244	40.646
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(196.048)</b>	<b>(7.872)</b>	<b>(203.920)</b>

CONSUMO	Capital	Intereses y cuentas por cobrar	Total Saldo
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(421.364)</b>	<b>(5.885)</b>	<b>(427.249)</b>
Castigos del período	39.933	2.838	42.771
Deterioro del período	(168.195)	(4.665)	(172.860)
Recuperación de deterioro	85.470	2.676	88.146
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(464.156)</b>	<b>(5.036)</b>	<b>(469.192)</b>

**VIVIENDA**

	<b>Capital</b>	<b>Intereses y cuentas por cobrar</b>	<b>Total Saldo</b>
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(11.467)</b>	<b>(1.501)</b>	<b>(12.968)</b>
Castigos del período	0	0	0
Deterioro del período	(2.392)	(13)	(2.405)
Recuperación de deterioro	590	29	619
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(13.269)</b>	<b>(1.485)</b>	<b>(14.754)</b>

**MICROCRÉDITO**

	<b>Capital</b>	<b>Intereses y cuentas por cobrar</b>	<b>Total Saldo</b>
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(572)</b>	<b>(24)</b>	<b>(596)</b>
Castigos del período	98	5	103
Deterioro del período	(162)	(13)	(175)
Recuperación de deterioro	146	7	153
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(490)</b>	<b>(25)</b>	<b>(515)</b>

**LEASING FINANCIERO**

	<b>Capital</b>	<b>Intereses y cuentas por cobrar</b>	<b>Total Saldo</b>
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(9.573)</b>	<b>(421)</b>	<b>(9.994)</b>
Castigos del período	38	3	41
Deterioro del período	(1.374)	(682)	(2.056)
Recuperación de deterioro	1.718	109	1.827
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(9.191)</b>	<b>(991)</b>	<b>(10.182)</b>

**TOTAL DETERIORO DE CARTERA**

	<b>Capital</b>	<b>Intereses y cuentas por cobrar</b>	<b>Total Saldo</b>
<b>Saldo final al 30 de junio de 2016</b>	<b>(581.133)</b>	<b>(15.181)</b>	<b>(596.314)</b>
Castigos del período	41.008	3.086	44.094
Deterioro del período	(207.715)	(6.635)	(214.350)
Recuperación de deterioro	122.103	4.931	127.034
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(625.737)</b>	<b>(13.799)</b>	<b>(639.536)</b>
Castigos del período	42.811	3.031	45.842
Deterioro del período	(227.554)	(8.706)	(236.260)
Recuperación de deterioro	127.326	4.065	131.391
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>(683.154)</b>	<b>(15.409)</b>	<b>(698.563)</b>



#### 4. Cartera de Créditos Período de Maduración

30 de junio de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	103.894	653.008	1.769.514	6.453.105	<b>8.979.521</b>
Comercial	2.014.927	1.686.703	1.432.117	1.621.719	<b>6.755.466</b>
Vivienda	926	3.797	9.365	530.381	<b>544.469</b>
Leasing financiero	19.065	58.561	57.155	148.722	<b>283.503</b>
Microcrédito	2.371	4.167	181	21	<b>6.740</b>
<b>Total cartera</b>	<b>2.141.183</b>	<b>2.406.236</b>	<b>3.268.332</b>	<b>8.753.948</b>	<b>16.569.699</b>

31 de diciembre de 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	<b>8.803.581</b>
Comercial	1.897.112	1.888.497	1.361.715	1.748.060	<b>6.895.384</b>
Vivienda	686	3.158	8.721	479.273	<b>491.838</b>
Leasing financiero	18.583	55.551	54.469	139.950	<b>268.553</b>
Microcrédito	2.804	4.691	201	6	<b>7.702</b>
<b>Total cartera</b>	<b>2.004.264</b>	<b>2.505.349</b>	<b>3.180.994</b>	<b>8.776.451</b>	<b>16.467.058</b>

## 5. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

### 30 de junio de 2017

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Consumo	8.979.521	0	<b>8.979.521</b>
Comercial	6.514.198	241.268	<b>6.755.466</b>
Vivienda	544.469	0	<b>544.469</b>
Leasing financiero	283.503	0	<b>283.503</b>
Microcrédito	6.740	0	<b>6.740</b>
<b>Total cartera</b>	<b>16.328.431</b>	<b>241.268</b>	<b>16.569.699</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Consumo	8.803.581	0	<b>8.803.581</b>
Comercial	6.673.695	221.689	<b>6.895.384</b>
Vivienda	491.838	0	<b>491.838</b>
Leasing financiero	268.553	0	<b>268.553</b>
Microcrédito	7.702	0	<b>7.702</b>
<b>Total cartera</b>	<b>16.245.369</b>	<b>221.689</b>	<b>16.467.058</b>

## 6. Cartera de Créditos en Mora

El siguiente es un resumen de los créditos que están en mora:

### 30 de junio de 2017

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días	De 151 a 180 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Consumo	8.481.102	189.573	61.034	39.046	46.194	17.455	<b>353.302</b>	145.117	<b>8.979.521</b>
Comercial	6.588.301	65.830	11.167	7.377	16.758	2.379	<b>103.511</b>	63.654	<b>6.755.466</b>
Vivienda	479.617	47.383	6.806	3.235	2.445	501	<b>60.370</b>	4.482	<b>544.469</b>
Leasing Financiero	221.708	33.927	4.299	7.668	11.286	325	<b>57.505</b>	4.290	<b>283.503</b>
Microcrédito	5.839	390	72	28	72	10	<b>572</b>	329	<b>6.740</b>
<b>Total</b>	<b>15.776.567</b>	<b>337.103</b>	<b>83.378</b>	<b>57.354</b>	<b>76.755</b>	<b>20.670</b>	<b>575.260</b>	<b>217.872</b>	<b>16.569.699</b>

31 de diciembre de 2016

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 150 días	De 151 a 180 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total cartera de créditos
Consumo	8.341.919	182.837	54.560	32.378	43.840	17.206	<b>330.821</b>	130.841	<b>8.803.581</b>
Comercial	6.779.182	38.709	6.923	3.128	13.637	1.479	<b>63.876</b>	52.326	<b>6.895.384</b>
Vivienda	453.399	27.129	4.927	1.119	1.227	265	<b>34.667</b>	3.772	<b>491.838</b>
Leasing Financiero	185.146	71.808	1.872	4.062	1.002	99	<b>78.843</b>	4.564	<b>268.553</b>
Microcrédito	6.790	332	70	61	79	11	<b>553</b>	359	<b>7.702</b>
<b>Total</b>	<b>15.766.436</b>	<b>320.815</b>	<b>68.352</b>	<b>40.748</b>	<b>59.785</b>	<b>19.060</b>	<b>508.760</b>	<b>191.862</b>	<b>16.467.058</b>

## 7. 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	287.364	286.151
<b>Menos</b> montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros etc.)	(221)	(15.859)
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>287.143</b>	<b>270.292</b>
<b>Menos</b> ingresos financieros no realizados	(3.640)	(1.739)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>283.503</b>	<b>268.553</b>
<b>Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>10.182</b>	<b>9.994</b>



## 8. 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	72.402	68.763
Entre 1 y 5 años	130.048	130.048
Más de 5 años	84.692	84.692
<b>Total</b>	<b>287.142</b>	<b>283.503</b>

### 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
<b>Total</b>	<b>270.292</b>	<b>268.553</b>





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

Detalle	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas abandonadas trasladadas a ICETEX	57.950	52.757
Reclamación devolución renta CREE 2013	30.098	30.016
Anticipo de contrato proveedores	9.304	12.239
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	6.396	6.208
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Dividendos	5.404	2.085
Cajeros automáticos ATH	5.247	30.705
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	4.602	1.103
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.339
Gastos pagados por anticipado	4.213	4.463
Diversas otras	2.618	985
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	2.052	625
Otros*	1.907	1.103
Impuesto predial	1.515	0
Comisiones	1.419	1.149
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	1.164	0
Promitentes vendedores	1.099	1.030
Libranzas	1.018	86
Reclamaciones	664	490
Corresponsales no bancarios	385	563
Depósitos judiciales	371	371
Faltantes en caja	208	355
Otros intereses	57	170
Arrendamientos	16	10
Transportadoras de valores	9	5
Venta de bienes y servicios	3	6
Faltantes en canje	0	410
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>147.547</b>	<b>156.764</b>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(11.672)	(11.257)
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>135.875</b>	<b>145.507</b>

\* Detalle de otros:

Detalle	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	635	0
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	391	415
BRP pendiente reemp. por venta pérdida	370	370
Transacción cartera castigo sin AFI	274	100
Cuentas por cobrar arancel ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Mantenimiento bienes	55	0
Gastos de viaje	35	11
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	7	57
Empleados celular/parqueadero	6	0
Cuentas por cobrar diversas acuerdo reorganización empresarial	3	11
Otros moneda legal garantías	2	0
Impuesto retención	0	10
<b>Total</b>	<b>1.907</b>	<b>1.103</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>(11.257)</b>	<b>(11.326)</b>
Deterioro cargado a resultados	(718)	0
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	303	69
<b>Saldo al final del período</b>	<b>(11.672)</b>	<b>(11.257)</b>





## ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la mencionada Superintendencia deberán deteriorar el valor de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.



Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Otros	37	37
Deterioro	(37)	(37)
<b>Total activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Durante los semestres terminados en 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016, quedan dos vehículos totalmente provisionados y al 30 de junio 2017 su saldo es \$0.



## INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Subsidiarias	102.143	106.496
Deterioro de inversiones en subsidiarias	(2.880)	(2.880)
Asociadas	9.373	9.103
Negocios conjuntos	1.693	0
<b>Total</b>	<b>110.329</b>	<b>112.719</b>

A continuación se incluye un resumen del movimiento de las cuentas en inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos por los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Nombre en la Nota EEFF	Subsidiarias	Asociadas	Negocios conjuntos	Total
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>98.956</b>	<b>8.599</b>	<b>1.065</b>	<b>108.620</b>
Participaciones registradas en las utilidades de las subsidiarias	4.444	(40)	(1.946)	2.458
Participaciones registradas en otros resultados integrales	1.274	544	303	2.121
Dividendos recibidos en efectivo	(1.058)	0	0	(1.058)
Otros pasivos negocios conjuntos	0	0	578	578
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>103.616</b>	<b>9.103</b>	<b>0</b>	<b>112.719</b>
Participaciones registradas en las utilidades de las subsidiarias	3.125	104	2.271	5.500
Participaciones registradas en otros resultados integrales	(1.040)	166	0	(874)
Dividendos recibidos en efectivo	(6.438)	0	0	(6.438)
Otros Pasivos Negocios Conjuntos	0	0	(578)	(578)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>99.263</b>	<b>9.373</b>	<b>1.693</b>	<b>110.329</b>

#### a. Resumen de las Inversiones en Subsidiarias

### 30 de junio de 2017

Nombre de la subsidiaria	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Participación Patrimonial		
				Activos	Pasivos	Resultados
Fiduciaria Popular S.A.	94,85%	Colombia	52.745	61.202	8.458	1.941
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	71,10%	Colombia	46.190	64.352	18.162	2.814
Inca Fruehauf S.A.	44,64%	Colombia	3.208	4.846	1.637	(1.629)
Deterioro de Inversiones			(2.880)	0	0	0
<b>Total</b>			<b>99.263</b>			

### 31 de diciembre de 2016

Nombre de la subsidiaria	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Participación Patrimonial		
				Activos	Pasivos	Resultados
Fiduciaria Popular S.A.	94,85%	Colombia	54.391	58.935	4.544	3.694
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	71,10%	Colombia	47.248	70.333	23.085	3.069
Inca Fruehauf S.A.	44,64%	Colombia	4.857	5.617	761	(621)
Deterioro de Inversiones			(2.880)			
<b>Total</b>			<b>103.616</b>			

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones en compañías subsidiarias no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

**b. Resumen de las Inversiones en Asociadas**
**30 de junio de 2017**

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Participación Patrimonial		
				Activos	Pasivos	Resultados
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.767	10.276	2.508	100
A Toda Hora S.A	20,00%	Colombia	1.606	1.721	(115)	89
<b>Total</b>			<b>9.373</b>			

**31 de diciembre de 2016**

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Participación Patrimonial		
				Activos	Pasivos	Resultados
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.583	15.800	8.217	(115)
A Toda Hora S.A	20,00%	Colombia	1.520	1.621	101	54
<b>Total</b>			<b>9.103</b>			

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no se recibieron dividendos de compañías asociadas reconocidos en el estado de resultados.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones en compañías asociadas no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

**c. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos**
**30 de junio de 2017**

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activos	Pasivos	Resultados
A Toda Hora S.A (Negocio Conjunto)	25,00%	Colombia	1.693	12.909	11.216	2.271

**31 de diciembre de 2016**

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activos	Pasivos	Resultados
A Toda Hora S.A (Negocio Conjunto)	25,00%	Colombia	0	9.879	10.457	(897)



Durante los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las inversiones en negocios conjuntos no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

A Toda Hora S.A. - ATH tiene como objeto social la prestación de servicios de operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico. Realización de transacciones u operaciones de la gestión y administración de la red de cajeros ATH, desarrollo de proyectos corporativos y otros servicios tales como procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos. Existe además un contrato de cuentas en participación con A Toda Hora S.A. como socio gestor, en el cual participan Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas para la gestión y administración de la red de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios.



## ACTIVOS TANGIBLES



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

	Propiedades y equipo para uso propio	Propiedades de inversión	Total
<b>Valor razonable:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>677.741</b>	<b>106.777</b>	<b>784.518</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	31.264	1.586	32.850
Retiros / Ventas	(12.355)	(1.437)	(13.792)
Cambios en el valor razonable	0	2.334	2.334
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>696.650</b>	<b>109.260</b>	<b>805.910</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	10.759	183	10.942
Retiros / Ventas	(5.378)	(38)	(5.416)
Cambios en el valor razonable	0	(3.399)	(3.399)
Reclasificaciones	0	(1.873)	(1.873)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>702.031</b>	<b>104.133</b>	<b>806.164</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>(177.634)</b>	<b>0</b>	<b>(177.634)</b>
Depreciación del período con cargo a resultados	(16.934)	0	(16.934)
Retiros / Ventas	4.900	0	4.900
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(189.668)</b>	<b>0</b>	<b>(189.668)</b>
Depreciación del período con cargo a resultados	(15.440)	0	(15.440)
Retiros / Ventas	4.902	0	4.902
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>(200.206)</b>	<b>0</b>	<b>(200.206)</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>(3.327)</b>	<b>(81.179)</b>	<b>(84.506)</b>
Cargo por deterioro del período	1.779	(2.640)	(861)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(1.548)</b>	<b>(83.819)</b>	<b>(85.367)</b>
Cargo por deterioro del período	(1.681)	(837)	(2.518)
Reversiones	293	1.974	2.267
Reclasificaciones	0	1.873	1.873
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>(2.936)</b>	<b>(80.809)</b>	<b>(83.745)</b>
<b>Activos Tangibles, neto:</b>			
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>496.780</b>	<b>25.598</b>	<b>522.378</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>	<b>505.434</b>	<b>25.441</b>	<b>530.875</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>498.889</b>	<b>23.324</b>	<b>522.213</b>

## a. Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>	<b>677.741</b>	<b>(177.634)</b>	<b>(3.327)</b>	<b>496.780</b>
Terrenos	102.961	0	0	102.961
Edificios	345.423	(29.886)	(213)	315.324
Equipo de oficina, enseres y accesorios	84.184	(63.783)	0	20.401
Equipo informático y redes	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 propiedades ajenas	931	(84)	0	847
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>696.650</b>	<b>(189.668)</b>	<b>(1.548)</b>	<b>505.434</b>
Terrenos	104.685	0	(1.619)	103.066
Edificios	345.670	(34.634)	0	311.036
Equipo de oficina, enseres y accesorios	85.992	(65.808)	0	20.184
Equipo informático y redes	136.814	(98.137)	0	38.677
Vehículos	3.671	(1.323)	(918)	1.430
Equipo de movilización y maquinaria	407	0	(399)	8
Mejoras en propiedades ajenas	1.461	(304)	0	1.157
Construcciones en curso	23.331	0	0	23.331
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>702.031</b>	<b>(200.206)</b>	<b>(2.936)</b>	<b>498.889</b>

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$23.331 al 30 de junio de 2017 y \$22.420 al 31 de diciembre de 2016 (Remodelaciones Piso 2 y 5 de Dirección general, adecuación inmueble One Plaza en Medellín, adecuación nueva sede Oficina Honda, Oficina Las Nieves y Antiguo Country Bogotá) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

Al 30 de junio de 2017 el Banco registra arrendamientos financieros por \$241.969, existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 9 inmuebles que presentaron

deterioro (Oficina Bocagrande, Oficina Bello, Oficina Mamonal, Oficina la Soledad, Oficina Plaza Imperial, Oficina Arauca, Oficina Siete de Agosto, Oficina Leticia y Tunja) por valor de \$1.619 millones y al 31 de diciembre de 2016 el Banco registra arrendamientos financieros por \$246.604, existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 1 inmueble que presentó deterioro al momento de su activación, oficina Bocagrande por \$213 millones, debido a que el costo de adquisición y puesta en marcha del activo es mayor que el del avalúo. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo periodo de acuerdo con la NIC 36.


**b) Propiedades de inversión**

Propiedades de inversión	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable deterioro	Importe en libros
Terrenos	81.153	(62.076)	19.077
Edificios	28.107	(21.743)	6.364
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>109.260</b>	<b>(83.819)</b>	<b>25.441</b>
Terrenos	76.618	(59.432)	17.186
Edificios	27.515	(21.377)	6.138
<b>Saldo al 30 junio de 2017</b>	<b>104.133</b>	<b>(80.809)</b>	<b>23.324</b>

El Banco al corte de 30 de junio de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$34.757, un deterioro por (\$141) y provisiones por (\$27.464) y al 31 de diciembre de 2016, su costo fue por \$34.795, su deterioro por (\$8) y provisiones por (\$27.342) y considerando que el derecho versa sobre la propiedad. Conforme al Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la

Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades que cuentan con modelo propio podrán constituir los deterioros a los bienes recibidos en dación en pago aplicándolo con base en una función de ajuste hasta alcanzar una tasa de provisión del 80%.

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos por rentas	(102)	(101)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	18	0
<b>Neto</b>	<b>(84)</b>	<b>(101)</b>

El Banco, al 30 de junio de 2017 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$3.399 y se reconoció un deterioro por (\$837) y al 31 de diciembre de 2016 realizó ajuste a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$2.334 y se reconoció un deterioro por (\$1.881), atendiendo la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 30 de junio de 2017 un aumento de \$105.173 y una disminución de (\$103.091) y al 31 de diciembre de 2016 en un aumento \$106.720 y una disminución en (\$104.606).

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo Inicial</b>	<b>109.260</b>	<b>106.777</b>
Adquisiciones	183	1.586
Retiros / Ventas	(38)	(1.437)
Cambios en el valor razonable	(3.399)	2.334
Reclasificaciones	(1.873)	0
<b>Saldo al cierre semestral</b>	<b>104.133</b>	<b>109.260</b>

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

Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados bajo "otros ingresos".

## Medición del Valor Razonable

### Jerarquía del Valor Razonable

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos externos independientes con una ca-

pacidad profesional reconocida y experiencia reciente en la localidad y categoría de las propiedades de inversión objeto de la valoración. Los peritos independientes proporcionan anualmente el valor razonable de la cartera de propiedades de inversión del Banco.

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$104.133 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

### Valor Razonable Nivel 3

La tabla a continuación muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales de los valores razonables Nivel 3, sin deterioro:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo Inicial</b>	<b>109.260</b>	<b>106.777</b>
Adquisiciones y reclasificaciones desde propiedad y equipo	183	1.586
Retiros / Ventas	(38)	(1.437)
<b>Ganancia incluida en otros ingresos</b>		
Cambios en el valor razonable	(3.399)	2.334
Reclasificaciones	(1.873)	0
<b>Saldo al cierre semestral</b>	<b>104.133</b>	<b>109.260</b>

## Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

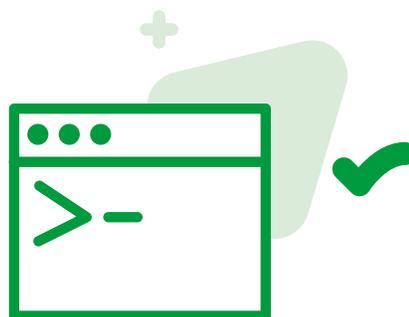
El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamientos a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

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





## ACTIVOS INTANGIBLES



El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Intangibles	
<b>Costo:</b>	
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>31.650</b>
Adiciones / Compras (neto)	17.696
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>49.346</b>
Adiciones / Compras (neto)	20.244
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>69.590</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>	
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>6.431</b>
Amortización del período con cargo a resultados	2.584
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>9.015</b>
Amortización del período con cargo a resultados	3.466
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>12.481</b>
<b>Activos Intangibles, neto:</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>40.331</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>57.109</b>



El siguiente es un resumen de los saldos de activos intangibles al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

### 30 de junio de 2017

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Licencias	43.830	12.481	31.349
Programas y aplicaciones informáticas	25.760	0	25.760
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>69.590</b>	<b>12.481</b>	<b>57.109</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Licencias	36.743	9.015	27.728
Programas y aplicaciones informáticas	12.603	0	12.603
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>49.346</b>	<b>9.015</b>	<b>40.331</b>





## IMPUESTO A LAS GANANCIAS



### a. Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta del período corriente	39.772	19.063
Impuesto del CREE	0	7.169
Sobretasa del CREE	0	4.778
Sobretasa de Renta	7.030	0
<b>Subtotal impuestos período corriente</b>	<b>46.802</b>	<b>31.010</b>
Reintegro provisión renta año 2016	(3.724)	0
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	0	(1.867)
Impuestos diferidos netos del período	(5.709)	18.992
<b>Total</b>	<b>37.369</b>	<b>48.135</b>

### b. Reconciliación de la Tasa de Impuestos de Acuerdo con las Disposiciones Tributarias y la Tasa Efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que:

En Colombia:

1. A partir del 01 de enero de 2017 la Ley 1819 de 2016, establece la tarifa de renta para el año 2017 del 34% junto con una sobretasa del 6%, para el año 2018 una tarifa general del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2019 y siguientes una tarifa del 33%.
2. El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

3. La base para determinar el impuesto sobre la renta de una sociedad no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
4. A partir del 01 de enero de 2017 la Ley 1819 de 2016, determino que el término de firmeza de las declaraciones tributarias será de tres años contados desde el vencimiento del plazo para declarar o desde la presentación extemporánea o solicitud de saldos a favor.

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

	<b>30 de junio de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>111.027</b>	<b>143.569</b>
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes ( 40% )	44.411	57.428
Gastos no deducibles	3.844	5.908
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(2.999)	(6.566)
Ingresos por método de participación no constitutivos de renta	(2.200)	(379)
Intereses y otros ingresos no gravados con impuestos	0	(10.908)
Rentas exentas	(31)	(88)
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	330	5.715
Ajuste por posiciones tributarias inciertas	0	(1.867)
Impuestos diferidos reconocidos como activos	(2.061)	0
Descuentos por donaciones	(201)	0
Otros conceptos	(3.724)	(1.108)
<b>Total gasto del impuesto a las ganancias</b>	<b>37.369</b>	<b>48.135</b>

### c. Impuestos Diferidos con Respecto de Compañías Subsidiarias:

Durante el semestre terminado en 30 de junio de 2017 el Banco no registró impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias por valor de \$34.058 y al 31 de Diciembre de 2016 esta cifra ascendía a \$35.159. Lo anterior, como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC 12, teniendo en cuenta que se cumplen los requisitos establecidos en dicha norma, debido a que el Banco tiene el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias, y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el mediano plazo.

### d. Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporal:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversarán.

## Período terminado al 30 de junio de 2017

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo al 30 de junio de 2017
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Inversiones disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento	12.329	(53)	(12.276)	0
Pérdida por derivados	65	2.392	0	2.457
Deterioro para cartera de créditos y leasing financiero	1.684	21	0	1.705
Valor razonable y deterioro de bienes recibidos en pago	999	3.585	0	4.584
Provisiones de gastos diversos	31.431	168	0	31.599
Beneficios a empleados	20.931	(288)	0	20.643
Otros	2.933	(1.792)	0	1.141
<b>Subtotal</b>	<b>70.372</b>	<b>4.033</b>	<b>(12.276)</b>	<b>62.129</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Inversiones negociables en títulos de deuda	(1.755)	1.539	0	(216)
Inversiones disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento	0	0	(5.747)	(5.747)
Mayor costo contable en inversiones de renta variable	(19.324)	0	(1.329)	(20.653)
Ingreso en derivados	(106)	(951)	0	(1.057)
Menor valor del costo y depreciación de propiedades y equipo	(69.805)	1.088	0	(68.717)
<b>Subtotal</b>	<b>(90.990)</b>	<b>1.676</b>	<b>(7.076)</b>	<b>(96.390)</b>
<b>Total</b>	<b>(20.618)</b>	<b>5.709</b>	<b>(19.352)</b>	<b>(34.261)</b>

## Período terminado al 31 de diciembre de 2016

	Saldo a 30 de junio de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Saldo al 31 de diciembre de 2016
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Inversiones disponibles para la venta y para mantener hasta el vencimiento	22.395	52	(10.118)	12.329
Mayor costo fiscal en inversiones de renta variable	142	(142)	0	0
Deterioro para cartera de créditos y leasing financiero	1.691	(7)	0	1.684
Deterioro para bienes recibidos en pago	9.833	1.737	0	11.570
Provisiones de gastos diversos	31.964	(533)	0	31.431
Beneficios a empleados	28.921	(5.456)	(2.534)	20.931
Otros	4.012	(1.079)	0	2.933
<b>Subtotal</b>	<b>98.958</b>	<b>(5.428)</b>	<b>(12.652)</b>	<b>80.878</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Inversiones negociables en títulos de deuda	0	(1.755)	0	(1.755)
Mayor costo contable en inversiones de renta variable	(2.936)	(12.420)	(3.968)	(19.324)
Ingreso en derivados	(396)	355	0	(41)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(10.450)	(121)	0	(10.571)
Mayor costo contable de propiedades y equipo	(70.182)	377	0	(69.805)
<b>Subtotal</b>	<b>(83.964)</b>	<b>(13.564)</b>	<b>(3.968)</b>	<b>(101.496)</b>
<b>Total</b>	<b>14.994</b>	<b>(18.992)</b>	<b>(16.620)</b>	<b>(20.618)</b>

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

### 30 de junio de 2017

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	72.019	(72.019)	0
Impuesto diferido pasivo	(106.280)	72.019	(34.261)
<b>Neto</b>	<b>(34.261)</b>	<b>0</b>	<b>(34.261)</b>

## 31 de diciembre de 2016

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	82.484	(82.484)	0
Impuesto diferido pasivo	(103.102)	82.484	(20.618)
<b>Neto</b>	<b>(20.618)</b>	<b>0</b>	<b>(20.618)</b>

En aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, el Banco ha compensado los impuestos diferidos activos y pasivos para efectos de la presentación en el Estado de Situación Financiera. El impacto de esta aplicación, teniendo en cuenta el análisis cuantitativo y de hechos económicos involucrados, no altera significativamente y no es relevante con respecto al Estado de Situación Financiera.

### e. Efecto del Impuesto Diferido en cada Componente de la Cuenta de Otros Resultados Integrales en el Patrimonio:

Los efectos del impuesto diferido en cada componente de la cuenta de otros ingresos comprensivos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto
Ganancias no realizadas en inversiones disponibles de renta variable – Instrumentos de patrimonio	130.161	1.329	131.490	10.870	3.968	14.838
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	874	0	874	(2.121)	0	(2.121)
Ganancia neta no realizada en inversiones de títulos de deuda	(45.058)	18.023	(27.035)	(25.294)	10.118	(15.176)
Ganancias (pérdida) actuariales por beneficios a empleados	0	0	0	(6.511)	2.534	(3.977)
<b>Total otros resultados integrales durante el período</b>	<b>85.977</b>	<b>19.352</b>	<b>105.329</b>	<b>(23.056)</b>	<b>16.620</b>	<b>(6.436)</b>

## Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

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



### OTROS ACTIVOS

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros activos	838	837
Bienes de arte y cultura	8	8
Deterioro de otros activos	(1)	0
<b>Total</b>	<b>845</b>	<b>845</b>





## DEPÓSITOS DE CLIENTES

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

Detalle	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>A la vista</b>		
Cuentas corrientes	1.400.133	1.145.962
Cuentas de ahorro	8.047.101	8.779.543
Otros fondos a la vista	23.382	37.354
	<b>9.470.616</b>	<b>9.962.859</b>
<b>A plazo</b>		
Certificados de depósito a término	5.673.203	4.782.527
<b>Total Depósitos</b>	<b>15.143.819</b>	<b>14.745.386</b>
<b>Por moneda</b>		
En pesos colombianos	15.140.352	14.744.127
En dólares americanos	3.467	1.259
<b>Total Depósitos por Moneda</b>	<b>15.143.819</b>	<b>14.745.386</b>

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los certificados de depósito a término vigentes:

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

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

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

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

Sector	30 de junio de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.514.554	23%	2.656.158	18%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.333.234	9%	1.150.493	8%
Empresas e Individuos	10.189.120	67%	10.911.319	74%
Otros	106.911	1%	27.416	0%
<b>Total</b>	<b>15.143.819</b>	<b>100%</b>	<b>14.745.386</b>	<b>100%</b>

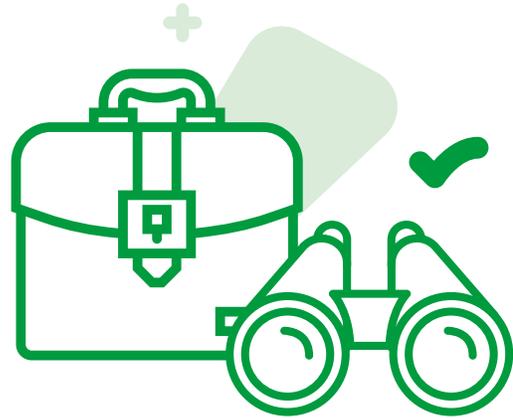
Al 30 de junio de 2017 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$9.347.141 (al 31 de diciembre de 2016 por \$9.103.739).

En los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$448.459 y \$441.491, respectivamente.





## OBLIGACIONES FINANCIERAS



### a) Obligaciones Financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Moneda Legal Colombiana</b>		
<b>Fondos interbancarios</b>		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	360.060	339.202
Fondos interbancarios comprados ordinarios	85.036	115.000
Compromisos originados en posiciones en corto	517	47.105
<b>Total Fondos interbancarios</b>	<b>445.613</b>	<b>501.307</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	206.620	207.266
Aceptaciones bancarias emitidas	7.833	7.009
<b>Total moneda extranjera créditos de bancos y otros</b>	<b>214.453</b>	<b>214.275</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>660.066</b>	<b>715.582</b>
<b>Obligaciones corto plazo</b>	<b>652.233</b>	<b>708.573</b>
<b>Obligaciones largo plazo</b>	<b>7.833</b>	<b>7.009</b>

Al 30 de junio de 2017, las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$360.060 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$367.980 (31 de diciembre de 2016 las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$339.202 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$346.512).

Al 30 de junio de 2017 las simultáneas generaron intereses por \$3.107 (al 31 de diciembre de 2016 las simultáneas generaron intereses por \$3.225).

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

### 30 de junio de 2017

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,23	6,44	0	0
Bancos corresponsales	0	0	1,3	3,07

### 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Resumen del pasivo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

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

El siguiente cuadro relaciona el vencimiento de las obligaciones financieras a largo plazo:

Año	30 de junio de 2017
2017	279.162
2018	348.846
2019	121.183
2020	400.044
Posterior al 2020	305.442
<b>Total</b>	<b>1.454.677</b>

### c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

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

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Moneda Legal</b>			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 0 % - 12,28 %	9.523	14.182
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	Entre 2,2 % - 12,58 %	20.314	26.411
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	Entre 2,47 % - 9,21 %	54.783	54.649
<b>Total</b>		<b>84.620</b>	<b>95.242</b>
<b>Moneda Extranjera</b>			
Bancóldex	Entre 1,71 % - 4,39%	30.827	19.015
<b>Total</b>		<b>115.447</b>	<b>114.257</b>



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

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

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

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

El Banco no ha presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los semestres terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.



## CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

Conceptos	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Dividendos y excedentes por pagar	38.114	41.189
Proveedores y servicios por pagar	34.678	23.460
Primas de seguros	33.226	41.121
Recaudos realizados	31.031	33.220
Cheques de gerencia / Cheques girados no cobrados	21.562	40.121
Otros *	21.550	23.617
Retenciones y aportes laborales	12.665	13.169
Seguros de depósitos	10.959	20.892
Intereses originados en procesos de reestructuración	7.608	8.610
Impuesto sobre las ventas por pagar	7.196	8.188
Contribuciones sobre transacciones	6.162	5.267
Comprobantes electrón Credibanco	4.933	7.401
Sobretasas y otros	4.644	0
Cuentas por pagar por compra de cartera	3.469	29.129
Cheques girados no cobrados	3.160	3.412
Sobrantes de caja	2.414	673
Sobrantes en cancelación libranzas	2.152	3.106
Prometientes compradores	1.691	1.173
Contribuciones y afiliaciones	1.392	1.367
Embargos	595	840
Comisiones y honorarios	352	354
Cuentas canceladas	294	173
<b>Total</b>	<b>249.847</b>	<b>306.482</b>

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

Conceptos	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros	20.506	18.138
Nación - Ley 546 de 1999	837	837
Sobrantes en canje	89	126
Servicios de recaudos	86	54
Honorarios a profesionales	32	3.884
Otros pasivos en negocios conjuntos	0	578
<b>Total</b>	<b>21.550</b>	<b>23.617</b>



**PROVISIONES PARA  
CONTINGENCIAS  
LEGALES Y OTRAS  
PROVISIONES**



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

	Otras provisiones legales	Otras provisiones (1)	Total provisiones
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>32.907</b>	<b>45.467</b>	<b>78.374</b>
Incremento de provisiones en el período	1.810	2.529	4.339
Utilizaciones de las provisiones	(3.238)	0	(3.238)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(138)	0	(138)
Traslado*	0	(37.302)	(37.302)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>31.341</b>	<b>10.694</b>	<b>42.035</b>
Incremento de provisiones en el período	1.665	14	1.679
Utilizaciones de las provisiones	(1.625)	0	(1.625)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(76)	0	(76)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>31.305</b>	<b>10.708</b>	<b>42.013</b>

\* Las provisiones para pagos administrativos contemplados dentro del presupuesto del Banco, fueron reclasificadas al grupo de cuentas por pagar para el período terminado en 30 de junio de 2017.

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

#### a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$30.117 y \$30.494, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$28.369 y \$28.945, respectivamente. Véase Nota 23.

#### b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$1.187 y \$842, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$38.644 y \$36.456. Véase Nota 23.

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

#### c. Procesos Administrativos y Otros

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

#### d. (1) Otras Provisiones

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



### BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Cesantías Ley 50 de 1990	4.073	6.999
Intereses Cesantías	1.533	2.472
Vacaciones	5.652	5.500
Prima Vacaciones	9.233	8.505
Prima Legal y Extralegal	889	0
Seguridad Social y Parafiscales	3.056	2.894
Nómina por pagar	556	446
<b>Beneficios de corto plazo</b>	<b>24.992</b>	<b>26.816</b>
Cesantías Retroactivas	7.697	14.167
Pensión Jubilación	249.107	248.629
Gastos Médicos	9.832	10.004
Bonificación Retiro	5.716	5.456
<b>Beneficios de retiro de los empleados</b>	<b>272.352</b>	<b>278.256</b>
Prima de Antigüedad	50.470	46.579
<b>Beneficios de largo plazo</b>	<b>50.470</b>	<b>46.579</b>
<b>Total</b>	<b>347.814</b>	<b>351.651</b>

### Beneficios Post - empleo:

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

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

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

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

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

	Beneficios de post - empleo		Beneficios largo plazo	
	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>278.256</b>	<b>285.683</b>	<b>46.579</b>	<b>42.697</b>
Costos de interés	12.842	10.861	1.493	1.492
Costos de servicios pasados	344	636	2.817	2.464
	<b>291.442</b>	<b>297.180</b>	<b>50.889</b>	<b>46.653</b>
Cambio actuarial	0	(6.510)	4.031	3.900
Pagos a los empleados	(19.090)	(12.414)	(4.450)	(3.974)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>272.352</b>	<b>278.256</b>	<b>50.470</b>	<b>46.579</b>

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

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

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

### Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

#### 30 de junio de 2017

Año	Beneficios Post-empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2017	24.741	7.880
2018	24.804	7.665
2019	26.716	6.368
2020	27.485	11.020
2021	29.057	7.239
Años 2022 – 2026	158.329	34.302

### 31 de diciembre de 2016

Año	Beneficios Post-empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2017	24.741	7.880
2018	24.804	7.665
2019	26.716	6.368
2020	27.485	11.020
2021	29.057	7.239
Años 2022 – 2026	158.329	34.302

#### Análisis de Sensibilidad

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

### 30 de junio de 2017

#### Pensiones

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

#### Otros beneficios

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

## 31 de diciembre de 2016

### Pensiones

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

### Otros beneficios

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



### PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES



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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
<b>Total número de acciones ordinarias</b>	<b>7.725.326.503</b>	<b>7.725.326.503</b>
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>77.253</b>	<b>77.253</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	1.851.210	1.805.360
Reserva ocasional	211	9.930
	<b>1.851.421</b>	<b>1.815.290</b>

### Reserva Legal

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

determinó por parte de la Asamblea reintegrar las reservas ocasionales fiscales por \$615 y se constituyó una reserva para el pago del impuesto de la riqueza correspondiente al año 2017 por \$9.500.

### Utilidades del Ejercicio

### Dividendos Decretados

### Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 se

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del período inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidades del periodo anterior determinadas en los estados financieros separados	<b>95.434</b>	<b>111.323</b>
Dividendos pagados en efectivo	\$1,079 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2017.	\$1,23 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre octubre de 2016 y marzo de 2017.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
<b>Total dividendos decretados</b>	<b>50.014</b>	<b>57.012</b>

## Utilidad Neta por Acción

El Banco presenta datos de las ganancias por acción, que se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas del Banco por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantiene instrumentos que ameriten presentar información de ganancia por acción diluida.

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los semestres terminados en 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	<b>73.658</b>	<b>95.434</b>
Promedio ponderado de las acciones ordinarias usadas en el cálculo de la utilidad neta por acción	7.725.326.503	7.725.326.503
<b>Utilidad neta por acción básica</b>	<b>9,54</b>	<b>12,35</b>



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

## Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

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

## Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

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



## Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el Banco incurrió en desembolsos de gastos de capital por \$13.802 y \$40.337 millones de pesos respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades y equipo y Hardware y Software. De dichos contratos existen compromisos de desembolsos por \$7.870 y \$5.252 respectivamente, los cuales se harán efectivos durante el año 2017 y 2018.

## Contingencias

### Contingencias Legales

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra por \$73.446 y \$69.708, respectivamente; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias (véase Nota 20):

#### a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por este tipo de pretensiones se tenían registradas demandas por \$28.640 y \$28.945, respectivamente.

#### b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$40.431 y \$36.456, respectivamente.

#### c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$4.375 y \$4.307, respectivamente. No se contabilizan provisiones por su probabilidad de pérdida remota.



## MANEJO DE CAPITAL ADECUADO



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

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

**Patrimonio Técnico**
**30 de junio  
de 2017**
**31 de diciembre  
de 2016**
**Patrimonio básico ordinario**

Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades liquidas	1.851.210	1.805.359
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(190.109)	(184.843)
Activos intangibles	(57.109)	(40.331)
	<b>1.744.305</b>	<b>1.720.498</b>

**Patrimonio básico adicional**

Deudas subordinadas	300.000	300.000
Pérdidas acumuladas no realizadas en títulos de deuda	0	(18.415)
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	4.310	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	28	34
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(300)	(1.002)
Valor del deterioro (provisión) general	5.833	5.174
Utilidades del ejercicio en curso	0	45.808
50% de reserva fiscal	0	308
50% de valorizaciones de activos	7.793	5.912
	<b>317.664</b>	<b>337.819</b>

**Total Patrimonio Técnico**
**2.061.969**
**2.058.317**
**Activos ponderados por nivel de riesgo**
**Riesgo de crédito**

Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%).	29.745	24.016
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%).	282.829	250.314
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) e Incluye Otras categorías de riesgo de crédito que tienen ponderaciones especiales por riesgo de crédito, de acuerdo con el Decreto 1771 de 2012.	16.904.394	17.166.515

**Total riesgo de crédito**
**17.216.968**
**17.440.845**

Riesgo de mercado	104.543	118.823
Riesgo operativo	0	0

**Total activos ponderados por riesgo**
**17.321.511**
**17.559.668**

Índice de riesgo de solvencia total	11,22%	10,97%
Índice de riesgo de solvencia básica	9,49%	9,17%



## INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS



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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>		
Comisiones de servicios bancarios	42.973	47.400
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /debito	12.194	12.836
Otros	5.571	5.029
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	5.489	6.319
Comisiones por giros, cheques y chequeras	1.538	1.792
Comisiones por avales, garantías bancarias y cartas de crédito	300	288
Uso de medios de pago diferentes de efectivo	197	211
Servicios de la red de oficinas	146	192
	<b>68.408</b>	<b>74.067</b>
<b>Gastos por comisiones y honorarios</b>		
Servicios bancarios	(18.129)	(21.433)
Otros	(21.640)	(25.566)
	<b>(39.769)</b>	<b>(46.999)</b>
<b>Ingreso neto por comisiones y honorarios</b>	<b>28.639</b>	<b>27.068</b>



## GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN



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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos y tasas	41.799	42.676
Seguros	24.159	23.416
Otros outsourcing	21.860	20.522
Adm. bancarias servicios Grupo Aval	16.700	8.201
Servicios públicos	13.112	12.860
Servicios temporales	11.954	12.971
Arrendamientos	10.983	10.876
Mantenimiento y reparaciones	10.487	14.552
Publicidad y propaganda	10.238	18.389
Servicios de transporte	8.826	11.137
Contribuciones afiliaciones y transferencias	6.633	6.158
Servicios de aseo y vigilancia	5.618	5.358
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	5.477	10.869
Adecuación e instalación	5.469	9.475
Procesamiento electrónico de datos	3.550	4.851
Otros*	3.062	8.206
Cuentas en participación ATH	2.486	1.170
Bonificación por cumplimiento de metas	2.311	2.404
Útiles y papelería	2.144	2.929
Cuota administración de edificios	1.898	1.650
Portes de correo	1.894	1.644
Gastos por bases de datos y consultas	1.588	395
Gastos de bienes recibidos en pago	1.499	870
Por deterioro en el valor de los activos propiedad y equipo	1.406	38
ATH gastos de administración	1.303	1.487
Outsourcing servicio archivo	1.303	723
Outsourcing call center	969	902
Outsourcing servicios especializados	877	1.098
Base de datos CIFIN	813	1.194
Relaciones públicas	373	385
Gastos de viaje	329	353
<b>Total</b>	<b>221.120</b>	<b>237.759</b>

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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros gastos no operacionales	658	2.185
Insumos cafetería	535	629
Alimentación empleados	427	532
Estudios y proyectos	364	2.579
Técnicos de comunicaciones	263	307
Gastos judiciales y avisos	209	279
Por deterioro en el valor de otros activos	120	100
Gastos procesos selección	109	136
Mercadeo tarjeta habiente	101	369
Publicaciones y suscripciones	99	724
Outsourcing operarias conmutador	83	83
Otros gastos riesgo operativo	41	73
Combustible, peaje y parqueaderos vehículos	38	80
Bonificación por cobranza jurídica	15	130
<b>Total</b>	<b>3.062</b>	<b>8.206</b>





## OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN



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

	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Recuperación reint. provisiones bienes recibidos en pago of.	2.142	4.204
Otros	1.913	394
Recuperación egresos ejercicios anteriores	1.547	2.593
Otras recuperaciones	1.486	3.605
Cuentas en participación ATH	569	341
Recobros y recuperaciones	477	340
Arrendamientos	435	431
Ingresos operacionales otros	278	27.375
Operadores información	271	321
Recuperación cobro judicial	251	222
Recuperación por reintegro perdida deterioro	124	175
Recuperaciones riesgo operativo	81	78
Gastos recuperados microfilmación	35	37
Indemnizaciones	17	0
Por venta de propiedades y equipo	13	179
Recuperación gastos martillo	12	23
Gastos recuperados traslados de efectivo	12	10
Gastos recuperados de comunicaciones y timbres	10	10
Ingresos no operacionales otros	3	101
Ingresos en inversiones patrimoniales*	1	31.683
Recuperaciones laborales FOGAFIN	0	414
<b>Total</b>	<b>9.677</b>	<b>72.536</b>

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



## PARTES RELACIONADAS

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

- a) Control; es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) Control conjunto; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) Familiares cercanos a una persona; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.
- d) Influencia significativa; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) Remuneraciones; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.
- f) Transacción entre partes vinculadas; es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

- **Accionistas:** Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
  - Grupo Aval Acciones y Valores S.A.



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

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

Todas las operaciones de desembolso se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjeta de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos. A continuación se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia.

### 30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Subsidiarias	Compañías Asociadas y Otras
<b>Activo</b>					
Activos financieros en inversiones	0	0	0	102.143	369.887
Activos financieros en operaciones de crédito	0	42	8.533	7.351	486.182
Cuentas por cobrar	0	0	1	4.412	39.359
<b>Pasivos</b>					
Depósitos	5.486	3	663	8.470	535.858
Otros pasivos	23.442	0	1.113	26	13.938

### 31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Subsidiarias	Compañías Asociadas y Otras
<b>Activo</b>					
Activos financieros en inversiones	0	0	0	106.496	502.136
Activos financieros en operaciones de crédito	0	660	6.332	2.915	497.976
Cuentas por cobrar	0	0	0	1	1.877
<b>Pasivos</b>					
Depósitos	3.690	15	1.046	14.474	950.355
Otros pasivos	26.723	0	1.033	10	1.347



Las transacciones más representativas al periodo terminado al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con partes relacionadas, comprenden:

### 30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Subsidiarias	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	283	263	23.570
Gastos financieros	136	0	0	285	7.803
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	87	12.125
Gasto honorarios y comisiones	0	0	180	0	3.369
Otros ingresos operativos	0	0	0	4.806	1.115
Otros gastos	16.700	0	4.637	1.143	30.183

### 31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Subsidiarias	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	6	12	109	25.065
Gastos financieros	121	0	0	277	6.507
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	86	1.328
Gasto honorarios y comisiones	0	79	192	0	2.179
Otros ingresos operativos	0	0	0	5.125	70
Otros Gastos	8.201	0	3.106	775	33.243

### Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

Conceptos	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2016
Salarios	3.609	2.809
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.013	328
Otros beneficios a largo plazo	0	705
<b>Total</b>	<b>4.622</b>	<b>3.842</b>

## Otros Conceptos con Partes Relacionadas

30 de junio de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Subsidiarias	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de Cartera	0	0	15.601	3.594	236.560
Cupos de sobregiros	0	0	0	71.100	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	83	0	0

31 de diciembre de 2016

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Subsidiarias	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de Cartera	0	874	13.070	2.608	227.617
Cupos de sobregiros	0	0	0	71.200	100
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	99	201	0	0





## APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS



Los estados financieros del Banco por los períodos terminados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal del Banco, según consta en las Actas de Junta Directiva de fecha 22 agosto de 2017 y 27 de febrero de 2017, respectivamente, para ser presentados el 22 septiembre de 2017 y 30 de marzo de 2017 a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o modificación.





## HECHOS POSTERIORES

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



