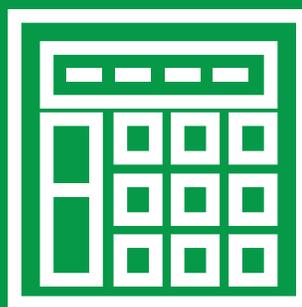


ESTADOS FINANCIEROS

Consolidados

Primer semestre 2016



Estados Financieros Consolidados

Primer semestre 2016



banco popular



Contenido

- 01** Dictamen Revisor Fiscal
- 02** Estados Financieros Consolidados
- 03** Notas a los Estados Financieros Consolidados



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio 2016 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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



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

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

Opinión

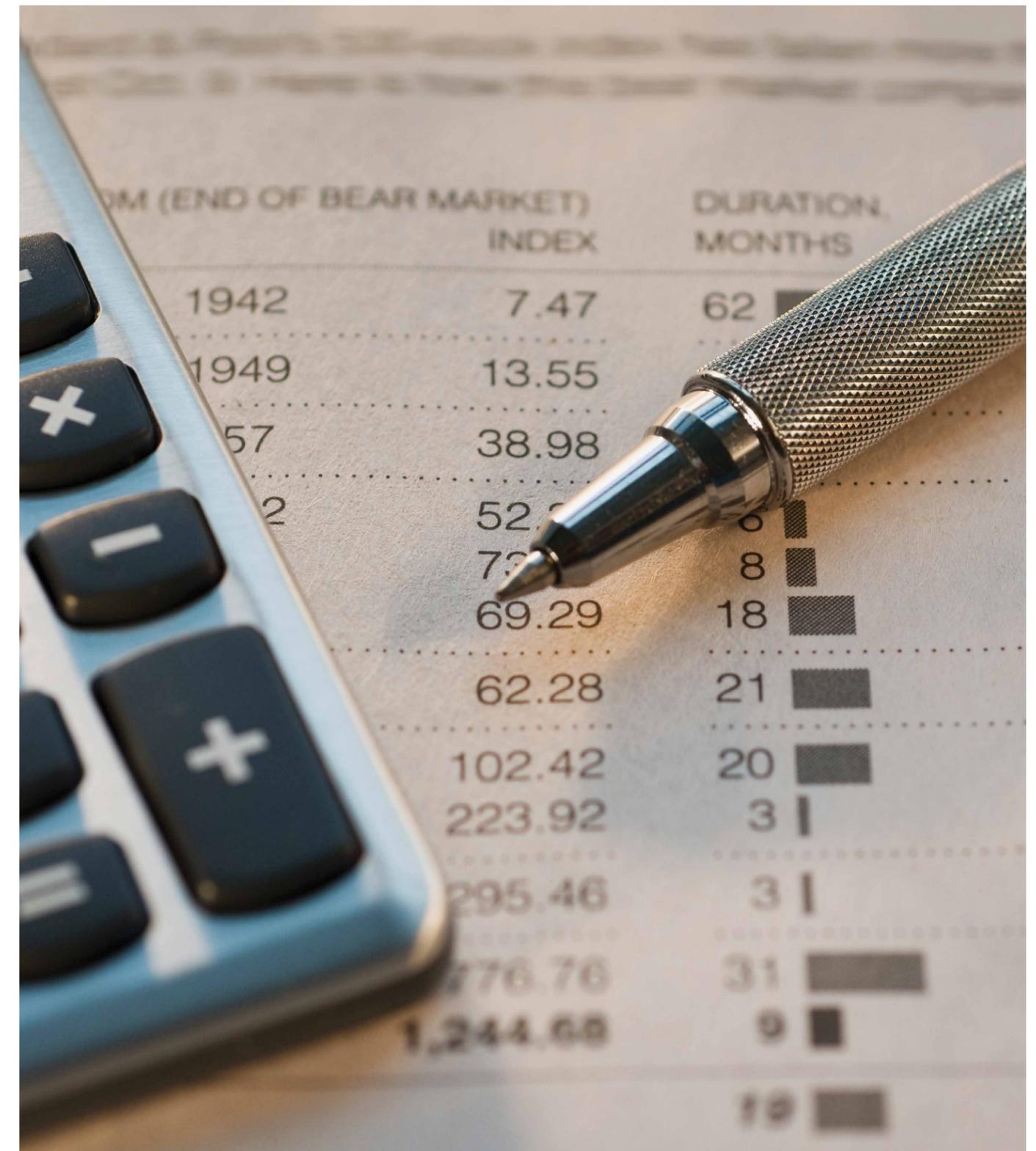
En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados, adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por mí de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y en mí informe de fecha 26 de febrero de 2016, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Mónica García

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





Estados Financieros Consolidados

Primer semestre de 2016

	Notas	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.503.541	1.367.377
Activos financieros de inversión a valor razonable:			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7(a)	1.569.782	1.727.730
Instrumentos de inversión en fondos comunes	7(a)	54.986	53.576
Instrumentos financieros derivados de negociación	9	1.132	21
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.625.900	1.781.327
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	7(b)	547.400	550.648
Total activos financieros de inversión a valor razonable		2.173.300	2.331.975
Activos financieros a costo amortizado:			
Inversiones en títulos de deuda			
Cartera de créditos y leasing financiero			
Cartera comercial		6.854.241	6.593.569
Cartera consumo		8.286.898	7.489.587
Cartera de vivienda		417.758	344.808
Cartera microcréditos		9.327	10.579
Leasing financiero		246.609	235.215
Total cartera de créditos y leasing financiero		15.814.833	14.673.758
Deterioro cartera y leasing financiero, neto		(457.527)	(401.098)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neto	10 y 4	15.357.306	14.272.660
Otras cuentas por cobrar, neto	11	199.980	122.459
Total activos financieros a costo amortizado		15.898.965	14.769.458
Activos no corrientes mantenidos para la venta			
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	12 13	29 9.664	557 9.718
Activos tangibles			
Propiedades y equipos de uso propio		536.209	538.407
Propiedades de inversión		106.855	99.269
Total activos tangibles	14	643.064	637.676
Activos intangibles			
Otros activos	15 17	26.459 7.992	18.397 26.126
Total activo		20.263.014	19.161.284

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

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

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

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Situación Financiera, continuación
Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados	9	188	251
Total pasivos financieros a valor razonable		188	251
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		1.355.347	1.246.093
Certificados de depósito a término		4.582.021	4.075.661
Cuentas de ahorro		7.932.808	7.222.407
Otros depósitos		58.671	61.107
Total depósitos de clientes	18	13.928.847	12.605.268
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios	19(a)	1.129.192	1.332.540
Créditos de bancos y otros	19(a)	176.709	115.724
Títulos de inversión	19(b)	1.315.191	1.489.748
Con entidades de redescuento	19(c)	110.286	122.893
		2.731.378	3.060.905
Total pasivos financieros a costo amortizado		16.660.225	15.666.173
Cuentas por pagar y otros pasivos	20	297.434	345.157
Provisiones			
Para contingencias legales		34.210	40.211
Otras provisiones		78.956	68.745
Total provisiones	21	113.166	108.956
Pasivo por impuesto sobre la renta			
Corriente		60.895	25.229
Diferido		94.117	63.318
Total pasivos por impuesto de renta	16	155.012	88.547
Beneficios de empleados	22	353.722	363.260
Total pasivos		17.579.747	16.572.344
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado		77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas		1.772.073	1.711.445
Utilidades retenidas		214.600	231.775
Utilidad del ejercicio		137.589	84.383
Otros resultados integrales		391.185	394.009
Total patrimonio de los controlantes	23	2.655.760	2.561.925
Intereses no controlantes	24	27.507	27.015
Total patrimonio		2.683.267	2.588.940
Total pasivos y patrimonio		20.263.014	19.161.284

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

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

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

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Resultados
Por los semestres terminados el 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Ingresos por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos		898.890	781.534
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		130.553	(28.096)
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		13.701	3.901
Total ingresos por intereses y similares		1.043.144	757.339
Gastos por intereses y similares			
Depósitos			
Depósitos cuentas corrientes		315	349
Certificados de depósito a término		164.127	87.668
Depósitos de ahorro		173.540	141.823
Total gastos por intereses sobre depósitos	18	337.982	229.840
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		31.773	20.852
Bonos y títulos de inversión		65.530	59.981
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		4.290	3.222
Total gastos por obligaciones financieras	19	101.593	84.055
Total ingresos netos por intereses y similares		603.569	443.444
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		96.540	91.189
Deterioro en activos tangibles, Intangibles y no corrientes mantenidos para la venta		0	3.843
Recuperación de castigos		(16.123)	(14.712)
Total pérdidas por deterioro de activos, netos		80.417	80.320
Ingresos neto de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto		523.152	363.124
Ingresos por comisiones y honorarios			
Gastos por comisiones y honorarios		36.715	29.596
Total ingreso por comisiones y honorarios, neto	27	67.229	65.479

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

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

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

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Resultados, continuación
Por los semestres terminados el 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Otros ingresos operacionales			
Utilidad (pérdida) neta en instrumentos financieros derivados de negociación		379	(532)
Utilidad neta por diferencia en cambio		1.034	1.993
Pérdida neta en venta de inversiones		(128)	(757)
Utilidad en venta activos no corrientes mantenidos para la venta		29	430
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial		1.167	744
Dividendos		12.517	17.231
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real, neto		3.730	3.679
Otros Ingresos de operación	29	45.054	78.180
Total otros ingresos operacionales		63.782	100.968
Otros egresos operacionales			
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta		32	0
Gastos de personal		153.062	158.541
Gastos generales de administración	28	237.509	243.580
Gastos por depreciación y amortización		18.713	21.285
Otros gastos de operación		3.637	4.843
Total otros egresos operacionales		412.953	428.249
Utilidad antes de impuestos sobre la renta y cree			
Gasto de impuesto de renta y cree	16	103.178	16.592
Utilidad del período		138.032	84.730
Utilidad atribuible a:			
Intereses no controlantes		443	347
Utilidad neta del período		137.589	84.383

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

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

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

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE

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

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
Por los semestres terminados el 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Utilidad neta del período	137.589	84.383
Efecto deterioro de cartera a full IFRS	(17.220)	69.116
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera a full IFRS	6.888	(27.680)
	(10.332)	41.436
Partidas que no serán reclasificadas a resultados		
Utilidad (pérdida) netas no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable	(5.879)	54.309
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable	10.725	(10.101)
Utilidad (pérdida) actuariales por beneficios a empleados	2.617	(7.736)
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	(1.110)	3.089
Cambio neto de activos tangibles medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integral		
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	1.155	(839)
	7.508	38.722
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos	(2.824)	80.158
Total resultados integrales del período	134.765	164.541
Utilidad neta atribuibles a:		
Accionistas de la compañía matriz	128.980	79.103
Participaciones no controladas	8.609	5.280
Otros resultados integrales atribuibles a:		
Accionistas de la compañía matriz	(2.647)	75.142
Participaciones no controladas	(177)	5.016

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Flujo de Efectivo
 Por los semestres terminados el 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	137.589	84.383
Interés no controlante	443	347
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	16.788	17.297
Amortización activos intangibles	1.916	3.982
Gasto por impuesto de renta	103.054	16.592
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto (Utilidad) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	96.540 (12)	91.188 (430)
Pérdida en redención de activos financieros a costo amortizado (Utilidad) en venta de propiedades y equipos de uso propio	4 (3.807)	0 (15.702)
(Utilidad) en venta de propiedades de Inversión	(41)	0
(Utilidad) pérdida en valoración de instrumentos financieros derivados	(379)	532
Reintegro de depreciación y deterioro activos tangibles	(3.857)	(9.515)
Ajustes en cambio en moneda extranjera	390	(1.662)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	(1.167)	744
Causación de inversiones a costo amortizado	(13.701)	(3.901)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(3.474)	(28.743)
Disminución en activos financieros a valor razonable (Aumento) en cuentas por cobrar	145.633 (3.434)	20.105 (21.062)
Aumento (disminución) de instrumentos derivados de negociación	(795)	88
Disminución en otros activos (Disminución) neto provisiones	17.934 (19.553)	33.106 (82.079)
(Disminución) aumento en otros pasivos (Disminución) aumento de beneficios a empleados	(133.849) (6.919)	11.374 11.786
(Aumento) de cartera de créditos	(285.934)	(151.426)
Aumento de depósitos de clientes	1.324.684	514.372
Intereses recibidos por cartera de créditos	(898.890)	(781.534)
Intereses causados	435.524	310.673
Intereses pagados	(435.524)	(310.673)
Impuesto sobre la Renta y Cree pagado	(75)	0
Pago de Impuesto a la Riqueza	(1.036)	0
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación	468.052	(290.158)

	Saldo al 30 de Junio de 2015	Traslado a resultados	Constitución de reservas	Distribución de dividendos	Otro resultado integral, neto de impuesto	Efecto deterioro de cartera a full IFRS	Incremento/Disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable	Superávit método de participación patrimonial	Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	Pérdida o Ganancia actuarial reconocida en otros resultados integrales	Utilidad neta del periodo	Saldo al 31 de diciembre de 2015
	77.253	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77.253
	63.060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	63.060
	1.599.352	0	112.093	0	0	0	0	0	0	0	0	1.711.445
	237.256	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	237.256
	28.619	171.546	(112.093)	(90.386)	0	0	0	0	0	(3.167)	84.383	84.383
	171.546	(171.546)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84.383
	313.851	0	0	0	0	69.116	54.309	(839)	(34.692)	(7.736)	0	394.009
	2.490.937	0	0	(90.386)	0	69.116	54.309	(839)	(34.692)	(10.903)	84.383	2.561.925
	24.199	0	0	(58.4)	0	0	3.623	(244)	(32.4)	(2)	347	27.015
	2.515.136	0	0	(90.970)	0	69.116	57.932	(1.083)	(35.016)	(10.905)	84.730	2.588.940

Patrimonio de los intereses controlantes
Utilidades No Apropiadas

	23 y 24	77.253	63.060	1.711.445	237.256	(5.481)	84.383	394.009	2.561.925	27.015	2.588.940
Traslado a resultados	0	0	0	0	0	84.383	(84.383)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	61.456	0	(61.456)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	23	0	0	0	0	(64.893)	0	0	(64.893)	(34.4)	(65.227)
Otro resultado integral, neto de impuesto	0	0	0	0	0	0	0	(17.220)	(17.220)	0	(17.220)
Efecto deterioro de cartera a full IFRS	0	0	0	0	0	0	0	(5.879)	23.723	819	24.542
Incremento/Disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	(5.560)	35.162	0	0	0	0	(93)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	(1.281)	33	0	1.155	(93)	0	(208)
Impuesto a la Riqueza	0	0	0	0	(828)	0	0	0	(828)	(208)	(1.036)
Traslados	0	0	0	0	36	(36)	0	0	0	0	0
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	557	0	16.503	17.060	(230)	16.830
Impuesto corriente reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	(4.120)	0	0	(4.120)	0	(4.120)
Pérdida o Ganancia actuarial reconocida en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	0	2.617	2.617	2	2.619
Utilidad neta del periodo	0	0	0	0	0	0	137.589	0	137.589	443	138.032
Saldo al 30 de Junio de 2016	23 y 24	77.253	63.060	1.772.073	230.451	(15.851)	137.589	391.185	2.655.760	27.507	2.683.267

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

 CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
 PRESIDENTE

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

 MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 REVISOR FISCAL T.P.87520-T
 MIEMBRO DE KPMG LTDA
 (Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Flujo de Efectivo, continuación
Por los semestres terminados el 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	30 de Junio de 2016	31 de Diciembre de 2015
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	408.935	117.196
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(15.837)	(21.673)
Adquisición de propiedades de inversión	(4.419)	(21.429)
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(316.162)	(83.918)
Adquisición de activos intangibles	(9.978)	(10.607)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo de uso propio	8.911	31.025
Producto de la venta de propiedades de inversión	347	1.575
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	541	449
Producto de la venta de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	0	711
Dividendos recibidos	(6.606)	(10.551)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	65.732	2.778
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(77.218)	(91.835)
(Disminución) aumento de préstamos interbancarios	(203.328)	1.093.627
Adquisición de obligaciones financieras	186.147	327.242
Pagos de obligaciones financieras	(127.488)	(309.974)
Pagos de títulos de inversión en circulación	(174.557)	(405.940)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	(396.444)	613.120
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.176)	2.039
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	136.164	327.779
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.367.377	1.039.598
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.503.541	1.367.377

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



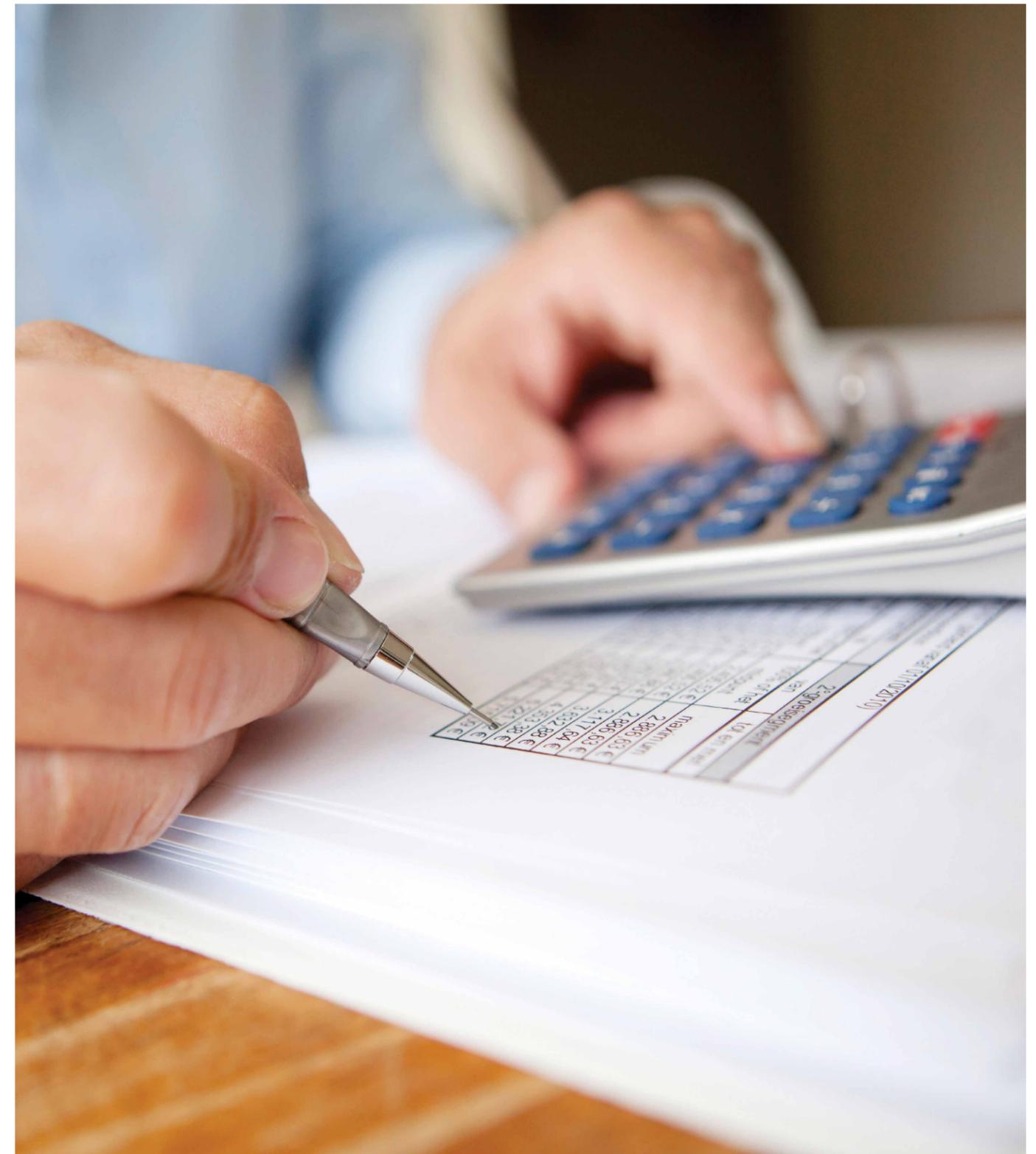
CARLOS EDUARDO UPEGUI CUARTAS
PRESIDENTE



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



MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
REVISOR FISCAL T.P.87520-T
MIEMBRO DE KPMG LTDA
(Véase mi informe del 29 de agosto de 2016)





Notas a los Estados Financieros Consolidados

Primer semestre de 2016

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

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

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá y a través de 210 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 8 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade,

201 corresponsales bancarios, 12 centrales de servicio, 9 centrales de libranzas, 52 centros de recaudo y 1.141 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos de Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El número de empleados de planta al 30 de junio de 2016 era de 3.644 (al 31 de diciembre de 2015 era de 3.605).

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

Subsidiaria	Actividad Económica	Al 30 de junio del 2016 Participación Capital Social	Al 31 de diciembre del 2015 Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf S.A.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo.	44,64%	44,64%

El Banco registró en la cámara de comercio de Bogotá una situación de control como sociedad matriz de las sociedades Subsidiarias en 1996, Fiduciaria popular S.A. con domicilio carrera 13 a N° 29 24 piso 20 en Bogotá, y Alpopular S.A. con domicilio en calle 17 N° 7 35 piso 11 en Bogotá. En 2011 Inca Fruehauf S.A. con domicilio en la calle 16 H N° 98 a -35 en Bogotá.

Los antecedentes de las subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular y su Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S en adelante denominada Alpopular Cargo quienes conforman en adelante el llamado Grupo, tienen su domicilio en la calle 17 No 7 35 piso 11 Colombia.

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

El objeto social de Alpopular es el depósito, la conservación y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera, la expedición de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda y el otorgamiento de crédito directo a sus clientes o la gestión de tales créditos por cuenta de ellos, en los términos y para los fines señalados por la Ley. En ejercicio de su objeto social Alpopular desarrolla activi-

dades de Agenciamiento Aduanero desde el año 1969 según autorización otorgada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

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

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

Alpopular Cargo, es una sociedad del tipo de las anónimas simplificada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No.45 del 15

de enero de 2004, con un término de duración indefinido tienen su domicilio en Av. el dorado 85 D 55 Centro comercial dorado plaza local 233 - 334. El 10 de agosto de 2004 se registró en la Cámara de Comercio de Bogotá situación de control sobre Alpopular Cargo S.A.S. por parte de Alpopular S.A.

Alpopular posee el 94.86% de participación en el capital social de la sociedad Alpopular Cargo.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

La Fiduciaria, cuenta con 9 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, 7 puntos comerciales instalados también en el Banco Popular, 1 punto en instalaciones del cliente los cuales son atendidos por un funcionario de la Fiduciaria y 1 centro de operaciones en contingencia (COC).

A 30 de junio de 2016, la Fiduciaria contaba con 270 empleados de los cuales 13 correspondían a temporales y 11 practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2015, la Fiduciaria contaba con 254 empleados de los cuales 9 correspondían a temporales y 10 practicantes del SENA.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A.

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

El término de duración de Inca se extiende hasta el 25 de septiembre del año 2050 y su domicilio principal es Bogotá,

Calle 16 H No 98 A 35, República de Colombia, pero puede establecer sucursales y agencias en otras ciudades del país y en el extranjero. En la actualidad cuenta con una sucursal en el municipio de Itagüí. Su objeto principal es la importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques, semirremolques, tractores, maquinaria agrícola o industrial, equipos y accesorios metalmecánicos para la arquitectura y la construcción, así como piezas, partes, repuestos y accesorios para los mismos.

Por escritura pública No. 2674 de la Notaría 55 de Bogotá del 28 de septiembre de 2007 inscrita el 3 de octubre de 2007 bajo el No. 1162178 de libro IX en la Cámara de Comercio de Bogotá, cambió la razón social de INDUSTRIA COLOMBO ANDINA INCA S.A. por el de INCA FRUEHAUF – INCA S.A.

Al 30 de junio de 2016, Inca tenía 97 empleados directos, 3 aprendices y 30 en misión (102 empleados directos, 6 aprendices y 15 en misión a diciembre de 2015).

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

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

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

La implementación completa de las normas internacionales de contabilidad y de información financiera "NIC y NIIF" para entidades de interés público, fue requerida por el Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012. La aplicación de dichas normas es mandatoria a partir del 1 de enero de 2015 con excepción en provisión de cartera con resultado.

Banco Popular y sus Subsidiarias en Colombia están sujetos al impuesto a la riqueza por los años 2015 al 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonio líquidos poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, mayores o iguales a \$ 1.000 millones menos las exclusiones expresamente previstas en la norma tributaria, entre otras, el valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedad nacionales. El impuesto a la riqueza tiene tarifas progresivas dependiendo del monto del patrimonio y las tarifas oscilan entre el 0,20% y 1,15% en el año 2015, 0,15% y 1% en el año 2016 y 0,05% y 0,40% en el año 2017. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2016 el Banco y sus Subsidiarias afectaron este impuesto con cargo al estado de resultados consolidado.

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

Los estados financieros consolidados del Banco y sus Subsidiarias al y por los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y el 31 de diciembre de 2015 fueron preparados con conformidad con Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptada en Colombia (NCIF) fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con las Actas de fecha 29 de agosto de 2016 y 26 de febrero de 2016, respectivamente para ser presentados el 29 de septiembre de 2016 y 30 de marzo de 2016 a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o modificación.

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

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

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

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

a) Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

b) Bases de consolidación de entidades donde tiene el control

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

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

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

c) Inversiones en compañías asociadas

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

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

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

d) Negocios conjuntos

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

Los negocios conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en las cuales las partes que tienen control

conjunto según negocio tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el negocio, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del negocio tienen derecho a los activos netos del negocio.

El Banco y sus Subsidiarias al 30 junio de 2016 tienen negocios conjuntos que se registran por método de participación y al 31 de diciembre de 2015 se registraban al costo. (Ver nota 13).

2.3. Intereses de no Controlantes

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

2.4. Moneda Funcional y de Presentación

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

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

2.5. Transacciones en Moneda Extranjera

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

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se presentan al tipo de cambio \$2.919,01 y \$3.149,47 por dólar, respectivamente.

2.6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.7. Activos Financieros de Inversión a Valor Razonable, Costo Amortizado e Instrumentos de Patrimonio en Entidades donde no se tiene Control ni Influencia Significativa

a) Clasificación

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

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, el Banco y sus Subsidiarias dentro de su estrategia de ser una entidad cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla como "al costo amortizado". En su evaluación ha considerado que su cartera de

créditos clasificada como a costo amortizado cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

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

b) Reconocimiento inicial

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

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

c) Reconocimiento posterior

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

El método de interés efectivo es un procedimiento para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados duran-

te la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco y sus Subsidiarias estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

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

d) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

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

e) Provisión por deterioro

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

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

Para los créditos que individualmente no se consideran

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

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

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

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

f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

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

g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a

los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

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

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

h) Compensación de instrumentos financieros en el balance

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

2.8. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

En el desarrollo de sus operaciones el Banco y sus Subsidiarias generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros derivados con contratos forward, contratos de futuros, que cumplen con la definición de de-

rivado, los cuales son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados. El Banco y sus Subsidiarias no utilizan operación de coberturas.

2.9. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

2.10. 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 el objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran

en el pasivo como “Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados consolidados.

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

2.11. Propiedades y Equipos de Uso Propio

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

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

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

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

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

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos

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

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

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

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

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

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

Obligaciones por Retiro de Activos

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

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

2.12. Propiedades de Inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión", las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios, considerados en su totalidad, o en parte, que se tienen por el Banco y sus Subsidiarias para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco y sus Subsidiarias. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, el cual incluye todos los costos asociados a la transacción, y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo depreciado de la misma forma que la propiedad planta y equipo o a su valor razonable registrado en el estado de resultados consolidados. El Banco y sus Subsidiarias han tomado la elección de registrar dichos activos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel tres descritas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". (Ver nota 5).

2.13. Bienes Entregados en Arrendamiento

Los bienes entregados en arrendamiento son clasificados al momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifican como financieros son incluidos en el balance como "activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado" y se contabilizan de la misma forma que

los demás créditos otorgados como se indica en la literal 2.7 anterior. Los contratos de arrendamiento clasificados como operativos son incluidos en el grupo de activos tangibles y se contabilizan y deprecian de la misma forma que propiedades y equipo. Los ingresos por los cánones de arrendamiento se registran en resultados por el sistema de causación de forma lineal.

2.14. Bienes Recibidos en Arrendamiento

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

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

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

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

2.15. Activos Intangibles

Los activos intangibles que tienen el Banco y sus Subsidiarias corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados consolidados. Posteriormente a su reconocimiento inicial,

dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual para el caso de programas de computador es hasta de 10 años.

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

2.16. Pasivos Financieros

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

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

2.17. Beneficios a Empleados

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

a) Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales Colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y ex-

tralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado, que son pagaderos en los 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

b) Beneficios post - empleo

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

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

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

“Parámetros para la determinación de los beneficios post empleo. Para el cálculo de los pasivos post empleo de que trata la NIC 19 dispuesta en el Anexo del Decreto 2784 de 2012 y en el Anexo 1 y sus modificatorios, del Decreto 2420 del 2015, los preparadores de información financiera que los tengan a su cargo, se utilizará como

mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001. El Ministerio de Hacienda y Crédito Público revisará cada tres (3) años dichos parámetros y efectuará, si es del caso, los ajustes que sean necesarios debidamente sustentados con los estudios técnicos correspondientes.

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

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 restructuración 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 y sus Subsidiarias, dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

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

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco y sus Subsidiarias no han otorgado beneficios basados en acciones a sus empleados, la anterior norma fue acogida por el Banco y sus Subsidiarias.

2.18. 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 consolidado excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio consolidado. En este caso el impuesto es reconocido en dicha cuenta.

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

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

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

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

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.

2.19. Provisiones

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

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

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual

del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.20. Ingresos

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

a) Intereses

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

b) Prestación de servicios

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

c) Programas de fidelización de clientes

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

d) Ingresos por comisiones

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

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

2.21. Impuesto a la Riqueza

En diciembre de 2014, el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 millones, el cual se liquida como se describe más adelante. Dicha Ley establece en su artículo décimo que los contribuyentes del impuesto a la riqueza, podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio; sin embargo, y teniendo en cuenta que el Banco y sus Subsidiarias no tuvo constituida una reserva patrimonial para atender esta obligación, optó por registrar con cargo a resultados del primer semestre de 2016 el impuesto a la riqueza causado en el año corriente.

2.22. Utilidad Neta por Acción

El Banco y sus Subsidiarias presentan datos de las ganancias por de sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias

por acción, el Banco y sus Subsidiarias dividen el resultado neto del período entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el semestre. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el número de acciones ponderadas en el semestre fue de 7.725.326.503 acciones.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015 el Banco y sus Subsidiarias no poseen acciones diluidas.

2.23. Segmentos de Operación

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

a) Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, que son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.

b) El importe absoluto de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre (i) la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y (ii) la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.

c) Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

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

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

a) Contrata actividades de negocio de las cuales puede ganar ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad);

b) Sus resultados operacionales son regularmente revisados por el administrador de la entidad, quien toma decisiones acerca de los recursos designados al segmento y evalúa su rendimiento; y

c) En relación al cual se dispone de información financiera diferenciada.

2.24. Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

a) Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicable al 1 de Enero de 2015

Las siguientes normas e interpretaciones se aplican por primera vez a los períodos de presentación de reportes financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La aplicación de estas normas contables no tuvo algún efecto material en los estados financieros del Banco.

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

- NIIF 1 - confirma que los que adoptan por primera vez las NIIF pueden adoptar normas que aún no son obligatorias, pero sin obligación de hacerlo.
- NIIF 3 - aclara que la obligación para pagar una contraprestación contingente se clasifica como un pasivo financiero o capital, sobre la base de las definiciones de la NIC 32. También aclara que todas las contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada periodo de reporte.

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

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

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

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

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

- NIC 24 - cuando una entidad recibe servicios de personal clave de la gerencia de otra entidad, la entidad que repor-

ta debe revelar la contraprestación pagada, pero no las compensaciones pagadas por la otra entidad a sus empleados o directores.

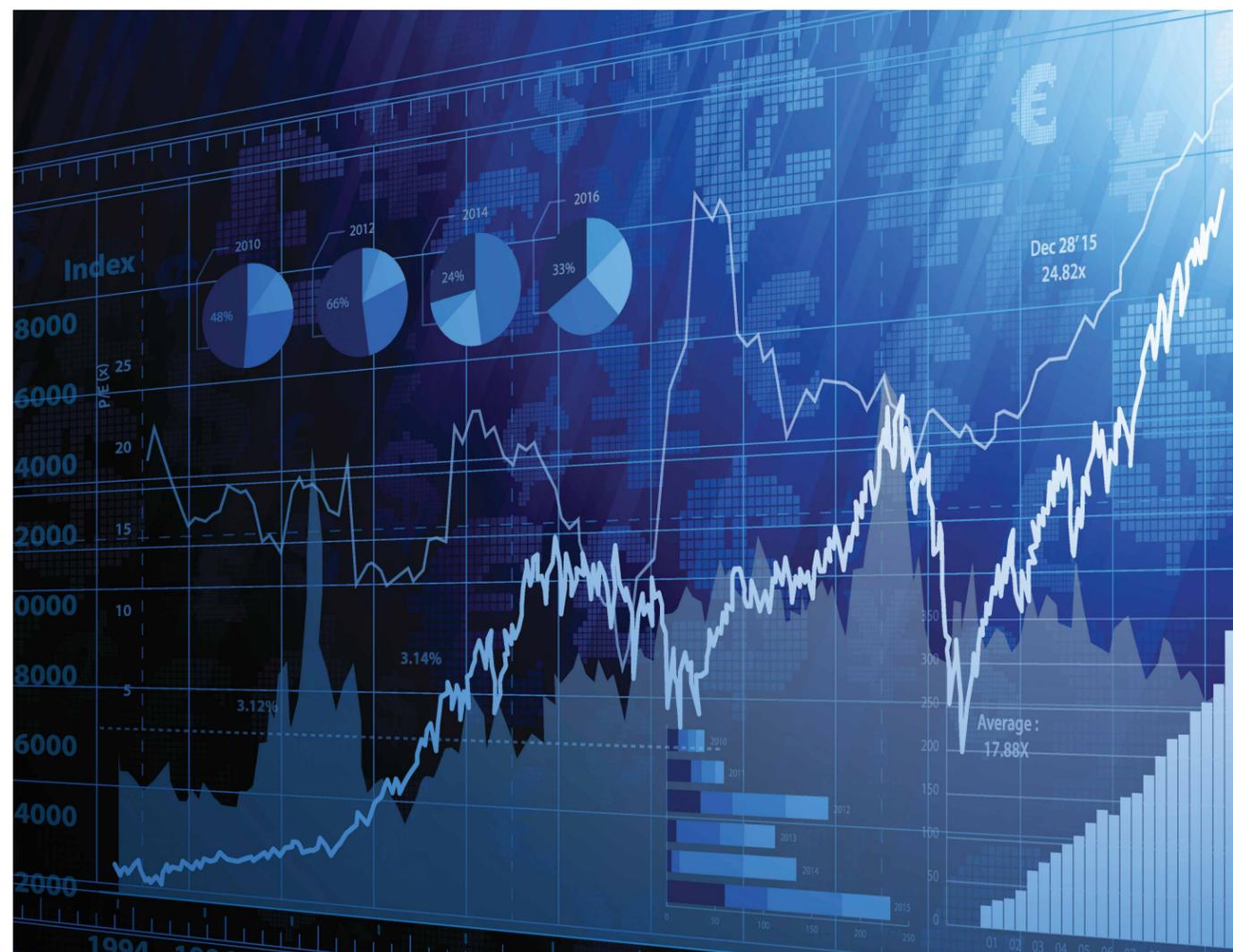
- NIC 40 - aclara que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes cuando se distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por su dueño y para determinar si la compra de una propiedad de inversión es una combinación de negocios.

ii. Planes de beneficios definidos: Contribuciones de empleados (Modificaciones a la NIC 19). Fecha efectiva el 1 de julio de 2014. Las modificaciones aclaran la contabilidad para planes de beneficios definidos que requieren a los empleados o terceros a contribuir al costo de los beneficios. En

la versión anterior de la NIC 19, la mayoría de las entidades deducían las contribuciones del costo de los beneficios obtenidos en el año en que fueron pagadas. Sin embargo, el tratamiento de la norma revisada al 2011 no era muy claro. Podría ser un poco compleja de aplicar, ya que requiere una estimación de las contribuciones por recibir futuras y una asignación de servicios en periodos futuros.

b) Futuros Modificaciones Contables

El 14 de diciembre de 2015, se expidió el Decreto 2420, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el cual incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2017:



Norma financiera	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: <ul style="list-style-type: none"> · Requerimientos de materialidad NIC 1. · Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. · Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. · La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada.
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<ul style="list-style-type: none"> · El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: <ul style="list-style-type: none"> · Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. · Fase 2: Metodología de deterioro. · Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 <ul style="list-style-type: none"> - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades NIC 28 - Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, Cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> · NIC 18 – Ingreso. · NIC 11 - Contratos de construcción. · CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. · CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. · SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad. · CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	Se define el concepto de planta productora, además, requiere que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16. Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: <ol style="list-style-type: none"> Quando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. Quando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.
Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.	<ul style="list-style-type: none"> · NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Cambios en los métodos de disposición de los activos. · NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1). · Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. · Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. · NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. · NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero.

Futuros pronunciamientos para el sector real

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos (mayo de 2013)	Modificaciones en las revelaciones valor recuperable de los activos no financieros.	Las modificaciones requieren la revelación de información sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Introduce el requerimiento de revelar la tasa de descuento utilizada en la determinación del deterioro en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.
NIC 39 – Instrumentos financieros (junio de 2013)	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura.	La enmienda indica que no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados que cumplan los criterios detallados en la enmienda.
CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)	Interpretación de la NIC 37	Aporta una guía sobre los casos en los que se debe reconocer un pasivo por gravámenes de acuerdo con lo indicado en la NIC37. La CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar impuestos o gravámenes del Estado.
Mejoras anuales Ciclo 2010 – 2012 (diciembre de 2013).	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<ul style="list-style-type: none"> NIIF 2 - Pagos basados en acciones: definición de "condiciones de adquisición de derechos. NIIF 3 - Combinaciones de negocios: contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios. NIIF 8 - Segmentos de operación: agregación de segmentos operativos y conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad. NIC 16 - Propiedades, planta y equipo / NIC 38 - Activos intangibles: método de revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada. NIC 24 - Información a revelar partes relacionadas: personal directivo clave. NIC 38 - Activos intangibles módulo de la revaluación.
Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013)	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<ul style="list-style-type: none"> NIIF 3 - Combinaciones de negocio: alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte. NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.

2.25. Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas cifras incluidas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los estados financieros correspondientes al corte de 30 de junio de 2016.

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

La preparación de los estados financieros del Banco y sus Subsidiarias de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia

(NCIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y contingencias en la fecha del Estado Consolidado de Situación Financiera, así como los ingresos y gastos consolidados del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante

en los estados financieros consolidados, se describe en las siguientes notas:

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

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

- Nota 16 – Provisión - Activo por impuesto de renta diferido
- Nota 21 - Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

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

Negocio en Marcha

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

situación que le haga creer que el Banco y sus Subsidiarias no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2016.

Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos:

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

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

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

En el proceso de cálculo de las provisiones de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera hace asunciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado. Cualquier varia-

ción en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor de la provisión determinada. En el cálculo de las provisiones de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones.

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

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

- Exposición (Exposure at default – "EAD") es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.

- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – "PD") es la probabilidad que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring o nivel de la mora de cada contraparte/operación.

- El parámetro "LIP" (acrónimo en inglés de "Loss identification period") o período de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.

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

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

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

30 de junio de 2016			
Créditos evaluados individualmente:	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	14.352	(6.185)
Créditos evaluados colectivamente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento	10%	13.610	(18.963)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	28.809	(29.645)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	12.095	(17.082)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	336	(336)
31 de diciembre de 2015			
Créditos evaluados individualmente:	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	17.140	(8.513)
Créditos evaluados colectivamente	Sensibilidad	Incremento	Disminución
Probabilidad de incumplimiento	10%	13.042	(17.473)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	26.169	(26.330)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	11.561	(15.596)
Ratio provisión modalidad vivienda	10%	238	(238)

Para la cartera de vivienda se utilizan los ratios de pérdida esperada calculados por el Banco AV Villas y que son aplicados a la cartera del Banco y sus Subsidiarias por lo que la sensibilización no se hace por factores sino aplicando el 10% incrementando o disminuyendo el ratio correspondiente.

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

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

Objetivo y Guías Generales del Manejo del Riesgo

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

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio ofrecido a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las Juntas Directivas del Banco y sus Subsidiarias para efectuar créditos.
- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y de la gerencia estable y experimentada del Banco.
- Establecimiento de políticas de riesgo claras, con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento de las políticas de conocimiento de los clientes.

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

- Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos.

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

- Diversificación del producto de créditos comerciales en relación con grupos y sectores económicos.

- Especialización en nichos de productos de consumo.

- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.

- Políticas conservadoras en términos de:
 - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad,
 - Operaciones de negociación por cuenta propia y,
 - Remuneración variable del personal de negociación.

Cultura del Riesgo

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

- En el Banco y sus Subsidiarias la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.

- La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas

- Banco Popular y sus Subsidiarias cuentan con manuales detallados de procedimientos y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo del Banco y sus Subsidiarias mantienen reunio-

nes periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo del mismo

d. Plan de límites: El Banco y sus Subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

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

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

g. El Banco Popular y sus Subsidiarias cuentan con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

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

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Créditos y Riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

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

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.

- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos.

- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.

- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.

- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.

- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.

- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.

- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.

- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.

- Exigir a la administración del banco diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.

- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.

- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.

- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.

- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con un Comité de Riesgo Financieros de Crédito y Tesorería conformado por Vicepresidentes, Gerentes y otros responsables de las áreas involucradas en el proceso. Mensualmente este comité se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de mercado de la tesorería (SARM). Igualmente, existe un Comité de

Riesgo de Liquidez, el cual toma decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL), así mismo lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva.

a. Proponer a la Junta Directiva las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.

b. Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo que la entidad asume, así como tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.

c. Asegurar que las acciones del Banco y sus Subsidiarias en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con factor de riesgo previamente definido.

d. Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité por la junta directiva.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

I. Comité de 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. Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Medir el perfil de riesgo integral de la entidad.

- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta la entidad.

- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que las entidades están dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio. Esto implica evaluar alternativas para alinear el factor de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo.

- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, entre otros.

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

II. Comité de Riesgo de Mercado SARM.

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

Funciones

- Garantizar el cumplimiento de las políticas definidas en el ámbito legal, normativo y de Gobierno Corporativo que rige la actividad del Banco y sus Subsidiarias.

- Presentar para conocimiento y aprobación de la Junta Directiva las políticas de gestión y control de riesgos originados en las operaciones de tesorería.

- Efectuar el seguimiento a los portafolios de inversión gestionados y a las actividades que afecten su estructuración, desempeño y exposición de riesgos.

- Deliberar sobre las propuestas de políticas de inversión y cupos que presente el Área de Tesorería para contrapartes y emisores con los que el Banco y sus Subsidiarias efectúen transacciones.

- Proponer, deliberar y decidir sobre las iniciativas que considere convenientes para un mejor análisis, seguimiento y control de los riesgos en materia de inversiones.

- Administrar las políticas de control de riesgos y diseñar los mecanismos para su control y medición.

- Estar al tanto del entorno económico y analizar su efecto en la gestión de los recursos administrados.

- Estar al tanto de la normatividad que afecta la gestión de las Áreas de Tesorería y de Riesgos.

- Fijar las atribuciones por operación en las operaciones que realice la tesorería, las cuales deben ser aprobadas por la Junta Directiva.

- Evaluar la composición y resultados del portafolio de inversiones.

- Evaluar los niveles de riesgos por tipo de inversiones y emisores.

- Servir como instrumento de apoyo para la adecuada administración del riesgo de mercado, emisor, contra-

parte, operativo, jurídico y demás que se consideren relevantes en relación con las actividades que realice la Tesorería del Banco y sus Subsidiarias.

- Analizar y validar las metodologías utilizadas para la gestión de riesgos de mercado y crédito de tesorería.

- Analizar las propuestas sobre incursión en nuevos mercados, productos o negocios en los cuales la Tesorería se encuentre interesada en participar, con el objeto de formular las recomendaciones que se consideren pertinentes al Presidente y a la Junta Directiva.

- Evaluar los excesos o alertas que se presenten en los límites establecidos

- Asumir las funciones que mencionan los capítulos XVIII y XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

III. Comité de Riesgo de Liquidez SARL

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

Entre sus principales funciones se encuentran:

- El Comité debe informar al Presidente sobre los niveles y desempeño del riesgo de liquidez, mediante comunicación que sintetice los análisis realizados.

- El Comité de Riesgo de Liquidez, solicitará a la Gerencia de Riesgo Financiero, periódicamente y cuando lo considere necesario, informes sobre el Indicador de Riesgo de Liquidez – IRL, límites de riesgo de liquidez, niveles de exposición de riesgo de liquidez, flujos de liquidez de activos y pasivos, planes de contingencia ante situaciones extremas y cualquier estudio técnico que le permita al Banco y sus Subsidiarias profundizar en el conocimiento del riesgo de liquidez, al igual que los resultados de los modelos internos cuando sea el caso.

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

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

Vicepresidencia de Riesgo y Crédito

Las vicepresidencias de riesgos y crédito que figuran dentro de la estructura organizacional, tienen, entre otras, las siguientes funciones:

a. Velar por el adecuado cumplimiento a nivel de El Banco y sus Subsidiarias de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.

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

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

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

Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

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

Igualmente, el Banco cuenta con un modelo paramétrico de gestión interna para el cálculo de Valor en Riesgo (VeR), el cual permite complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio

e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Este modelo utiliza la metodología Risk Metrics de JP Morgan. El VeR permite estimar el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la Tesorería. De igual manera, el VeR es utilizado para la determinación de los límites.

Las Subsidiarias de Banco Popular vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, usan el modelo estándar o VeR regulatoria para medir, controlar y manejar el riesgo de mercado de tasa de interés en el libro de tesorería, y el riesgo de tipo de cambio en libro de tesorería y en el bancario como es requerido por la Superintendencia de Colombia. El modelo estándar es basado en el libro de Basilea II y es dividido en cuatro riesgos como sigue: tasa de interés, tipo de cambio, precio de acciones y fondos mutuos. La suma de exposición por tipo de riesgo constituye el modelo estándar o regulatorio de VeR, cada exposición del riesgo es medida en una base diaria y mensual, consecuentemente posición de activos y pasivos so clasificados de acuerdo con su duración a el tipo de instrumento y moneda, posiciones neta de moneda extranjera son medidas tanto en el libro bancario como en el libro de tesorería. Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites de pérdida para cada una de las unidades de negocio, así como alertas de sensibilidad a cambios en las tasas de interés y el tipo de cambio. Igualmente el Banco 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, operacio-

nes con vinculados, etc. Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 del Banco fue el siguiente:

Entidad	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor	Puntos básicos de capital regulatorio	Valor	Puntos básicos de capital regulatorio
Banco Popular	130.613	80	150.630	119

Los indicadores de VeR del Banco durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

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

	VeR Valores Máximos, Mínimos y Promedio			
	31 de diciembre de 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	129.808	144.828	153.883	149.207
Tasa de cambio	11	225	564	168
Acciones	720	722	724	723
Carteras Colectivas	533	565	632	532
VeR Total	126.263	146.340	145.736	150.630

Análisis de sensibilidad

A continuación se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en resultados del promedio del portafolio de títulos de deuda a valor razonable durante los años terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

30 junio de 2016			
Banco	Promedio de portafolio	25 Puntos Básicos	50 Puntos Básicos
Banco Popular	154.295	(348)	(692)

31 de Diciembre de 2015			
Banco	Promedio de portafolio	25 Puntos Básicos	50 Puntos Básicos
Banco Popular	355.768	(424)	(846)

Comités de Auditoría

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

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

Auditoría Interna

La auditoría interna del Banco y sus Subsidiarias es independiente de la administración, depende directamente del comité de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumpli-

miento de las políticas y procedimientos seguidos por el Banco y sus Subsidiarias para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración del Banco y sus Subsidiarias acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis Individual de los Diferentes Riesgos

El Banco y sus Subsidiarias en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

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

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

4.1 Riesgo de Crédito

4.1.1 Exposición consolidada al Riesgo de Crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco Popular y sus Subsidiarias, de acuerdo con NIIF 7 Instrumentos financieros Información a revelar, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera del Banco a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 como se indica a continuación:

Exposición consolidada al riesgo de crédito

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	36.729	3.806
Instrumentos financieros a valor razonable		
Gobierno	1.496.503	1.583.497
Entidades financieras	73.279	144.233
Instrumentos derivados	1.132	21
Instrumentos de inversión en fondos comunes	54.986	53.576
Total instrumentos financieros a valor razonable	1.625.900	1.781.327
Cartera de créditos		
Cartera comercial	6.854.241	6.593.569
Cartera consumo	8.286.898	7.489.587
Cartera vivienda	417.758	344.808
Cartera microcrédito	9.327	10.579
Leasing financiero	246.609	235.215
Otras cuentas por cobrar	213.379	135.559
Total activos financieros con riesgo de crédito	17.690.841	16.594.450
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	972	2.865
Compromisos de crédito	570.598	204.898
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	571.570	207.763
Total máxima exposición al riesgo de crédito	18.262.411	16.802.213

Otros activos financieros a valor razonable por resultados

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:

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

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

políticas de riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas completa y oportunamente.

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

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

en información de comportamiento con la entidad y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y/o de generación de fondos.

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

- Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el siguiente es el resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado:

30 de junio de 2016						
Cartera de créditos por tipo de garantías						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	5.165.375	8.261.453	0	5.462	0	13.432.290
Créditos colateralizados:						
Viviendas	582.658	12.104	417.758	742	0	1.013.262
Bienes en leasing	0	0	0	0	214.395	214.395
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	30.535	30.535
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	157.149	0	0	2.949	1.440	161.538
Pignoración de rentas	764.028	0	0	0	0	764.028
Prendas	126.927	13.336	0	0	134	140.397
Otros activos	58.104	5	0	174	105	58.388
Total	6.854.241	8.286.898	417.758	9.327	246.609	15.814.833

31 de diciembre de 2015						
Cartera de créditos por tipo de garantías						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	4.867.791	7.471.134	0	6.306	0	12.345.231
Créditos colateralizados:						
Viviendas	612.024	14.618	344.808	749	0	972.199
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	347	0	0	79	0	426
Bienes en leasing	0	0	0	0	149.220	149.220
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	71.828	71.828
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	150.099	0	0	3.433	1.665	155.197
Pignoración de rentas	762.627	0	0	0	0	762.627
Prendas	125.466	3.827	0	12	12.502	141.807
Otros activos	75.215	8	0	0	0	75.223
Total	6.593.569	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.758

Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

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

De acuerdo con las normas legales colombianas el Banco y sus Subsidiarias en Colombia no pueden otorgar créditos

individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera, 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. Cada subsidiaria del Banco ha venido cumpliendo satisfactoriamente con dichos requerimientos.

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

30 de junio de 2016						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Colombia	6.854.241	8.286.898	417.758	9.327	246.609	15.814.833
Total	6.854.241	8.286.898	417.758	9.327	246.609	15.814.833

31 de diciembre de 2015						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Colombia	6.593.569	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.758
Total	6.593.569	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.758

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por destino económico al 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Sector	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agrícola	188.344	1,19%	185.064	1,26%
Los productos mineros y de petróleo	250.968	1,59%	256.276	1,75%
Alimentos, bebidas y tabaco	738.342	4,67%	616.795	4,20%
Producción de sustancias químicas	235.027	1,49%	284.712	1,94%
Otros productos industriales y de fabricación	264.325	1,67%	286.458	1,95%
Gobierno	962.486	6,09%	949.556	6,47%
Construcción	698.478	4,42%	665.282	4,53%
Comercio y turismo	34.638	0,22%	31.042	0,21%
Transporte y comunicaciones	313.586	1,98%	309.737	2,11%
Servicios públicos	567.205	3,59%	489.211	3,33%
Servicio al consumidor	8.848.371	55,95%	7.944.610	54,14%
Servicios comerciales	2.713.063	17,16%	2.655.015	18,09%
Total por sectores económicos	15.814.833	100,00%	14.673.758	100,00%

4.1.3 Proceso de Otorgamiento de Créditos y Cupos de Contraparte

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

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

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

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

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de

incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

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

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

4.1.4 Proceso de Monitoreo del Riesgo de Crédito

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

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

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento:

30 de junio de 2016				
Créditos que están en mora, pero no están deteriorados				
Cartera en mora no deteriorada				
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total Saldos en mora no deteriorados ⁽¹⁾
Comercial	82.393	19.758	10.345	112.496
Consumo	180.880	45.984	26.430	253.294
Vivienda	29.698	3.188	1.620	34.506
Microcrédito	456	164	86	706
Leasing Financiero	20.685	2.330	1.216	24.231
Total	314.112	71.424	39.697	425.233

⁽¹⁾ Ver nota 10

31 de diciembre de 2015				
Créditos que están en mora, pero no están deteriorados				
Cartera en mora no deteriorada				
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total Saldos en mora no deteriorados ⁽¹⁾
Comercial	45.174	14.969	8.140	68.283
Consumo	152.927	38.556	23.303	214.786
Vivienda	20.797	2.216	888	23.901
Microcrédito	442	102	42	586
Leasing Financiero	23.369	2.196	493	26.058
Total	242.709	58.039	32.866	333.614

⁽¹⁾ Ver nota 10

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

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

Categoría A- Riesgo Normal: la cartera de préstamos y de arrendamientos financieros en esta categoría es apropiadamente atendida. Los estados financieros del deudor con sus flujos de caja proyectados así como cualquier otra

información de crédito disponible para el Banco y sus Subsidiarias reflejan adecuada capacidad de pago del deudor.

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

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

Categoría D- Riesgo significativo: La cartera de crédito y leasing financiero en esta categoría tiene las mismas deficiencias que los préstamos en la categoría C pero

en una mayor extensión; por consiguiente la capacidad de recaudo es altamente dudosa.

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

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

30 de Junio de 2016						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
A	6.546.440	7.944.534	411.609	7.980	200.237	15.110.800
B	94.801	59.799	2.666	162	29.571	186.999
C	58.413	50.129	1.064	86	10.757	120.449
D	84.950	176.646	598	87	4.424	266.705
E	69.637	55.790	1.821	1.012	1.620	129.880
Total	6.854.241	8.286.898	417.758	9.327	246.609	15.814.833

31 de Diciembre de 2015						
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
A	6.357.848	7.220.546	340.440	9.706	190.962	14.119.502
B	75.084	46.574	1.849	110	23.665	147.282
C	46.448	48.043	1.009	43	13.626	109.169
D	77.211	145.767	104	111	5.554	228.747
E	36.978	28.657	1.406	609	1.408	69.058
Total	6.593.569	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.758

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

4.1.5 Reestructuración de Operaciones de Crédito por Problemas Financieros del Deudor

El Banco y sus Subsidiarias efectúan periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias con el Banco y sus Subsidiarias, solicitadas por el deudor. Dichas

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 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

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 y sus Subsidiarias es proveer al cliente una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco y sus Subsidiarias como crédito reestructurado, de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al

momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

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

Créditos reestructurados	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Local	186.140	218.860
Total reestructurados	186.140	218.860

4.1.6 Recepción de Bienes en Pago

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

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de valor de los bienes recibidos en pago y vendidos en dichos períodos.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes recibidos en pago	4.419	1.911
Bienes vendidos	306	1.639

Activos financieros diferentes de cartera de créditos por calificación de riesgo de crédito

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

a. Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

Calidad crediticia	Calificación	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Banco República	"AAA"	505.685	418.747
Grado de Inversión	"AAA"	997.856	948.630
Total		1.503.541	1.367.377

b. Calidad Crediticia en Instrumentos Financieros a Valor Razonable

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

Instrumentos financieros e instrumentos del patrimonio a valor razonable con cambios en resultados:

Calidad crediticia	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Especulativo		
Emitidos por la nación y/o Banco Central	1.496.503	1.583.497
Entidades financieras	73.279	144.233
Instrumentos de inversión en fondos comunes	54.986	53.576
Total inversiones en títulos de deuda	1.624.768	1.781.306

Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio:

Calidad crediticia	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Grado de inversión	496.923	494.307
Sin calificación o no disponible	50.477	56.341
Total	547.400	550.648

Total calidad crediticia de activos financieros a valor razonable:

Calidad crediticia	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	1.496.503	1.583.497
Grado de Inversión	496.923	494.307
Especulativo	128.265	197.809
Sin Calificación o no disponible	50.477	56.341
Total	2.172.168	2.331.954

c. Activos financieros de inversión a costo amortizado:

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Grado de inversión		
Otras entidades Públicas (**)	339.416	367.223
Soberanos (*)	2.208	6.974
Entidades financieras	55	142
Total	341.679	374.339

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

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

d. Instrumentos financieros derivados:

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

Calidad crediticia	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Total Especulativo	944	(230)

4.2 Riesgos de Mercado

El Banco y sus Subsidiarias participan en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las

políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

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

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

4.2.1 Riesgo de Instrumentos Financieros

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el Banco y sus Subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

Activos y Pasivos Financieros a Valor Razonable Sujetos a Riesgo de Negociación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversiones en título de deuda	1.569.782	1.727.730
Instrumentos en fondos comunes	54.986	53.576
Instrumento derivados de negociación	1.132	21
Total activos	1.625.900	1.781.327
Instrumento derivativos pasivos de negociación	(188)	(251)
Total Pasivos	(188)	(251)
Posición neta	1.570.726	1.727.500

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en

moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado del Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera de Banco Popular son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América. El siguiente es el resumen de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por del Banco y sus Subsidiarias a nivel combinado a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

30 de junio de 2016

Cuenta	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,57	0,03	0,01	48.489,00
Inversiones en instrumentos de patrimonio negociables	0,06	0,00	0,00	162,44
Instrumentos derivativos de negociación	0,39	0,00	0,00	1.132,00
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	57,55	0,03	0,86	170.588,74
Total activo	74,57	0,06	0,87	220.372,18
Pasivos				
Instrumentos derivativos de negociación	0,06	0,00	0,00	188,41
Depósitos de clientes	12,20	0,08	0,00	35.840,45
Obligaciones Financieras	59,23	0,03	0,86	175.473,00
Cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	118,59
Total pasivos	71,53	0,11	0,86	211.620,45
Posición neta activa (pasiva)	3,04	(0,05)	0,01	8.751,73

31 de diciembre de 2015

Cuenta	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0,93	0,08	0,00	3.185,60
Inversiones en instrumentos de patrimonio	0,05	0,00	0,00	172,49
Instrumentos derivativos de negociación	0,01	0,00	0,00	20,63
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	38,37	0,00	0,00	120.843,88
Total activo	39,36	0,08	0,00	124.222,60
Pasivos				
Instrumentos derivativos de negociación	0,08	0,00	0,00	250,82
Depósitos de clientes	1,41	0,06	0,00	4.632,17
Obligaciones Financieras	36,27	0,07	1,14	118.041,14
Cuentas por pagar	0,06	0,00	0,00	188,03
Total pasivos	37,82	0,13	1,14	123.112,16
Posición neta activa (pasiva)	1,54	(0,05)	(1,14)	1.110,44

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

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

El Banco Popular y sus Subsidiarias tienen varias inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, cuyos activos netos son expuestos a riesgo de conversión de sus estados financieros para propósitos de consolidación. La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero es cubierta principalmente por obligaciones financieras, bonos emitidos al mercado e instrumentos derivados en moneda extranjera.

El efecto estimado por el aumento de cada \$0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 30 de junio de 2016 sería un incremento de \$20.114 en los activos y de \$(1.120) en el patrimonio, y de \$12.927 en los activos y \$616 en el patrimonio, al 31 de diciembre de 2015.

4.4 Riesgo de Balance de Estructura de Tasa de Interés

El Banco Popular y sus Subsidiarias tienen exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar 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 establecen límites sobre el nivel de descalce en el reprecio de los activos y pasivos.

La siguiente tabla resume la exposición del Banco y sus Subsidiarias a cambios en las tasas de interés por activos y pasivos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015. 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 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 equivalentes de efectivo	1.503.541	0	0	0	0	1.503.541
Inversiones en a valor razonable con cambios en resultados	130.572	31.932	23.660	1.383.618	54.986	1.624.768
Instrumentos de patrimonio valor razonable con cambios en el ORI	0	0	0	0	547.400	547.400
Instrumentos financieros derivados de negociación	0	0	0	0	1.132	1.132
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0	341.624	0	55	0	341.679
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	0	6.520.268	165.316	8.671.722	0	15.357.306
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	199.980	199.980
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	29	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	9.664	9.664
Activos tangibles	0	0	0	0	643.064	643.064
Activos intangibles	0	0	0	0	26.459	26.459
Otros activos	0	0	0	0	7.992	7.992
Total Activos	1.634.113	6.893.824	188.976	10.055.395	1.490.706	20.263.014

Pasivos y patrimonio	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin riesgo	Total
Instrumentos derivativos de negociación	188	0	0	0	0	188
Cuentas corrientes	1.355.347	0	0	0	0	1.355.347
Certificados de depósito a término	155.970	4.029.033	324.851	72.167	0	4.582.021
Cuentas de ahorro	7.932.808	0	0	0	0	7.932.808
Otros depósitos	58.671	0	0	0	0	58.671
Fondos interbancarios	1.129.192	0	0	0	0	1.129.192
Créditos con bancos y otros	165.033	0	0	11.676	0	176.709
Títulos de inversión	0	1.315.191	0	0	0	1.315.191
Obligaciones con entidades de redescuento	0	109.250	930	106	0	110.286
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	8.100	0	1.408	287.926	297.434
Provisiones	0	0	0	34.210	78.956	113.166
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	155.012	155.012
Beneficios a empleados	3.592	989	20.656	285.788	42.697	353.722
Patrimonio interés controlantes	0	0	0	0	2.655.760	2.655.760
Interés no controlante	0	0	0	0	27.507	27.507
Total pasivo y patrimonio	10.800.801	5.462.563	346.437	405.355	3.247.858	20.263.014

31 de diciembre de 2015

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	1.367.377	0	0	0	0	1.367.377
Inversiones en a valor razonable con cambios en resultados	153.280	88.964	33.914	1.451.572	53.576	1.781.306
Instrumentos de patrimonio valor razonable con cambios en el ORI	0	0	0	0	550.648	550.648
Instrumentos financieros derivados de negociación	0	0	0	0	21	21
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0	374.197	0	142	0	374.339
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	0	5.709.291	116.435	8.446.934	0	14.272.660
Otras cuentas por cobrar, neto	0	0	0	0	122.459	122.459
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	0	557	557
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0	9.718	9.718
Activos tangibles	0	0	0	0	637.676	637.676
Activos intangibles	0	0	0	0	18.397	18.397
Otros activos	0	0	0	0	26.126	26.126
Total Activos	1.520.657	6.172.452	150.349	9.898.648	1.419.178	19.161.284

Pasivos y patrimonio	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin riesgo	Total
Instrumentos derivativos de negociación	251	0	0	0	0	251
Cuentas corrientes	1.246.093	0	0	0	0	1.246.093
Certificados de depósito a término	100.493	3.824.241	94.505	56.422	0	4.075.661
Cuentas de ahorro	7.222.407	0	0	0	0	7.222.407
Otros depósitos	61.107	0	0	0	0	61.107
Fondos interbancarios	1.332.540	0	0	0	0	1.332.540
Créditos con bancos y otros	99.977	0	0	15.747	0	115.724
Títulos de inversión	0	1.489.748	0	0	0	1.489.748
Obligaciones con entidades de redescuento	0	119.702	3.191	0	0	122.893
Cuentas por pagar y otros pasivos	0	12.664	0	1.686	330.807	345.157
Provisiones	0	0	0	40.211	68.745	108.956
Pasivo por impuesto de renta	0	0	0	0	88.547	88.547
Beneficios a empleados	3.403	8.498	15.087	294.299	41.973	363.260
Patrimonio interés controlantes	0	0	0	0	2.561.925	2.561.925
Interés no controlante	0	0	0	0	27.015	27.015
Total pasivo y patrimonio	10.066.271	5.454.853	112.783	408.365	3.119.012	19.161.284

Al 30 de junio de 2016, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco Popular y sus Subsidiarias, se hubiera disminuido en \$5.104 (31 de diciembre de 2015 \$5.154), principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 30 de junio de 2016 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables

mantenidas constantes, la utilidad del semestre del Banco Popular y sus Subsidiarias se hubiera disminuido en \$6.122 (31 de diciembre de 2015 \$7.356), principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos que generan intereses por tipo de interés, tasa y vencimiento al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

30 de junio de 2016					
Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	10.884	28.065	147.213	1.383.619	1.569.782
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	341.200	0	424	55	341.679
Cartera de crédito y leasing financiero, neto	1.999.737	98.695	4.684.297	8.574.577	15.357.306
Total Activos	2.351.821	126.760	4.831.934	9.958.251	17.268.767

30 de junio de 2016					
Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.355.347	0	0	1.355.347
Certificados de depósito a término	2.358.430	1.362.592	778.168	82.831	4.582.021
Cuentas de ahorro	0	7.932.808	0	0	7.932.808
Otros depósitos	0	58.671	0	0	58.671
Fondos interbancarios	0	1.129.192	0	0	1.129.192
Créditos de bancos y otros	0	176.709	0	0	176.709
Títulos de inversión	701.283	0	613.908	0	1.315.191
Obligaciones con entidades de redescuento	17.480	0	92.700	106	110.286
Total Pasivos	3.077.193	12.015.319	1.484.776	82.937	16.660.225

31 de diciembre de 2015					
Activos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	22.357	45.725	208.076	1.451.572	1.727.730
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	372.457	0	1.740	142	374.339
Cartera de crédito y leasing financiero, neto	1.559.605	133.999	4.432.436	8.146.620	14.272.660
Total Activos	1.954.419	179.724	4.642.252	9.598.334	16.374.729

31 de diciembre de 2015					
Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
Cuentas corrientes	0	1.246.093	0	0	1.246.093
Certificados de depósito a término	1.566.736	1.258.357	1.194.146	56.422	4.075.661
Cuentas de ahorro	0	7.222.407	0	0	7.222.407
Otros depósitos	0	61.107	0	0	61.107
Fondos interbancarios	0	1.332.540	0	0	1.332.540
Créditos de bancos y otros	0	115.724	0	0	115.724
Títulos de inversión	178.032	0	1.311.716	0	1.489.748
Obligaciones con entidades de redescuento	8.951	0	113.942	0	122.893
Total Pasivos	1.753.719	11.236.228	2.619.804	56.422	15.666.173

4.5 Riesgo de Liquidez

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

El Banco Popular y sus Subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar estable-

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

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para

los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera.

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

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

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

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

A través de los comités técnicos de activos y pasivos, la alta dirección del Banco y sus Subsidiarias conocen

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia de las cuatro principales subordinadas del Banco dado que el mostrar el IRL consolidado no es posible puesto que podrían llegar a presentar saldos erróneos ya que se podría estar compensado la iliquidez de una entidad con la liquidez de otra:

30 de junio de 2016					
Saldo neto disponibles posteriores					
Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	2.362.511	2.011.167	1.827.666	1.443.433	1.701.760

31 de diciembre de 2015					
Saldo neto disponibles posteriores					
Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	2.043.060	1.678.428	1.462.554	992.558	1.411.589

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

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

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales en el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente.

Estas líneas de crédito las cuales son otorgadas en el momento que se requiera, son garantizadas y cuentan con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco Popular no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

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

30 de junio de 2016					
Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.503.541	0	0	0	1.503.541
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	2.774	7.718	31.517	3.395.951	3.437.960
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	20.252	73.332	267.848	867	362.299
Instrumentos financieros derivados de negociación	1.132	0	0	0	1.132
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	306.645	1.748.233	1.706.588	17.504.114	21.265.580
Otras cuentas por cobrar, neto	199.980	0	0	0	199.980
Total Activos	2.034.324	1.829.284	2.005.953	20.900.932	26.770.493

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Instrumentos derivativos de negociación	188	0	0	0	188
Cuentas corrientes	1.355.347	0	0	0	1.355.347
Certificados de depósito a término	423.081	2.382.418	974.849	943.320	4.723.668
Cuentas de ahorro	7.932.808	0	0	0	7.932.808
Otros depósitos	58.671	0	0	0	58.671
Fondos interbancarios	1.129.192	0	0	0	1.129.192
Créditos de bancos y otros	7.005	165.082	4.996	762	177.845
Bonos y títulos de inversión	0	0	420.510	1.153.150	1.573.660
Obligaciones con entidades de redescuento	4.279	6.641	13.968	103.214	128.102
Total Pasivos	10.910.571	2.553.940	1.414.063	2.199.684	17.079.481

31 de diciembre de 2015					
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	1.367.377	0	0	0	1.367.377
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	3.469	28.087	47.534	4.106.443	4.185.533
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	214.302	49.847	115.506	3.219	382.874
Instrumentos financieros derivados de negociación	21	0	0	0	21
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	291.278	1.642.728	1.266.990	15.554.940	18.755.936
Otras cuentas por cobrar, neto	122.459	0	0	0	122.459
Total Activos	1.998.906	1.720.662	1.430.030	19.664.602	24.814.200

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Instrumentos derivativos de negociación	251	0	0	0	251
Cuentas corrientes	1.246.093	0	0	0	1.246.093
Certificados de depósito a término	302.457	1.497.834	1.054.979	1.363.787	4.219.057
Cuentas de ahorro	7.222.407	0	0	0	7.222.407
Otros depósitos	61.106	0	0	0	61.106
Fondos interbancarios	1.332.540	0	0	0	1.332.540
Créditos de bancos y otros	9.562	88.003	18.812	0	116.377
Bonos y títulos de inversión	0	182.764	0	1.589.618	1.772.382
Obligaciones con entidades de redescuento	2.337	5.176	6.862	123.287	137.662
Total Pasivos	10.176.753	1.773.777	1.080.653	3.076.792	16.107.875

4.6 Riesgo Operativo

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

Gracias al SARO el Banco y sus Subsidiarias han fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas, a mejorar sus procesos de análisis e identifica oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

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

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

El Banco y sus Subsidiarias llevan un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo (RERO), suministrados por los Gestores de Riesgo y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

Las Gerencias de Riesgo Operativo (GRO), participan dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comités estratégico, Comité Táctico, de prevención del Fraude y apoya la gestión del Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SACF) mediante la identificación, medición y control de los riesgos derivados de la implementación de dicho sistema y del registro de riesgos y controles asociados con el cumplimiento de la Ley Sarbanes – Oxley (SOX). Igualmente, estas Gerencias hacen parte del Comité de Seguridad de la Información, donde se analiza el riesgo operativo asociado a los activos de información y generados en los procesos del Banco.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para más de 150 procesos en el Banco. Para generarlos se tuvieron en cuenta las pruebas efectuadas a controles, la depuración de riesgos duplicados y controles inefectivos, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización) así como los procesos nuevos documentados por la División de Sistemas y Operaciones.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera la Compañía.

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

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

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

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y el código

de ética, que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

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

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco durante los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se muestra a continuación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Proceso	304	282
Riesgos	1.437	1.262
Fallas	4.039	3.542
Controles	8.370	7.270

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el primer semestre del 2016 fueron de \$1.306 millones, de las cuales el 88% se registra en tres cuentas contables: Pérdida por Siniestros en Cartera de Créditos (16%), Pérdida por Siniestros en Efectivo y Canje (20%), Multas y Sanciones Otras Autoridades Administrativas (52%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, para el primer período del 2016 y según su afectación contable, el 96% de los eventos se originaron en fraude externo (51%, \$363 millones), clientes (42%, \$301 millones) y daños a activos físicos (3%, \$25 millones).

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, el Banco y sus Subsidiarias presentan 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 metodo-

logías adoptadas por la Junta Directiva del Banco y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este tema.

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

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

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

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

De otro lado, el Banco y sus Subsidiarias mantienen un programa institucional de capacitación dirigido a sus colaboradores, en el cual se imparten las directrices

respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual cumplimos a satisfacción y de acuerdo con lo programado.

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

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

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

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

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría y la Revisoría Fiscal en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco y sus Subsidiarias se consideran satisfactorios.

4.8 Riesgo Legal

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

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

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

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

En la nota 23 a los estados financieros se detallan los procesos en contra de Banco Popular y sus Subsidiarias.

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios o por el Banco y sus Subsidiarias. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados, tales como derivados del mercado extrabursátil, incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas, construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja libre descontado, modelos de precios y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y no los datos a nivel de entidades.

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina en base en la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad. Para ello, la importancia de una entrada se evalúa 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 y sus Subsidiarias. El Banco y sus Subsidiarias consideran como datos observables los datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

5.1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus Subsidiarias medidos al valor razonable al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 sobre bases recurrentes:



30 de junio de 2016

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

31 de diciembre de 2015

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.126.891	456.922	0	1.583.813	INGRESOS	Curva de tasas de interés suministradas por Infovalmer
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	2.250	0	2.250	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	130.563	0	130.563	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	11.104	0	11.104	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
moneda extranjera						
Forward de moneda	0	21	0	21	INGRESOS	Tasa de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos comunes	494.307	0	109.917	604.224		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	1.621.198	600.860	109.917	2.331.975		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	251	0	251	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	251	0	251		

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y 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 derivativos 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 e inversiones en fondos comunes. Como los precios observables no están disponibles para estos valores.

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias tienen algunas inversiones en instrumentos de patrimonio en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, tales como A.C.H Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria 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.. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 se ha realizado con la ayuda de asesores externos del Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada Compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las Compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

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

Métodos y Variables	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
	Rango usado para la valoración	Rango usado para la valoración
Flujo de caja descontado		
Crecimiento durante los cinco años de proyección:		
Ingresos	2,68 % a 12%	(4,36)% a 14,4%
Costos y gastos		
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	2,72% a 3,00%	2,70% a 3,00%
Tasas de interés de descuento	12,4% a 15,4%	14,7% a 16,4%
Método de múltiplos		
EBITDA	9,75x / 7,72x	9x / 7,74x
Método de activos netos		
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 registradas en otros resultados integrales (ORI) – instrumentos del patrimonio:

Variables	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Ingresos	23.200	+/- 1%	23.655	22.745
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	23.200	+/- 10% del gradiente	23.503	22.745
Tasas de interés de descuento	23.200	+/- 50PB	23.655	22.745
Ingresos	408.682	+/- 1%	414.906	400.384
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	408.682	+/- 10% del gradiente	414.906	404.533
Tasas de interés de descuento	408.682	+/- 50PB	423.204	394.161
Ingresos	7	+/- 1%	8	6
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	7	+/- 10% del gradiente	7	7
Tasas de interés de descuento	7	+/- 50PB	7	7
Ingresos	32	+/- 1%	34	32
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	320	0% / 3%	37	32
Ingresos	76.081	+/- 1%	76.795	75.009
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	76.081	+/- 10% del gradiente	N.A	N.A
Tasas de interés de descuento	76.081	+/- 50PB	78.581	73.224

Métodos y Variables	Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
EBITDA Valor	358.642	+/-1%	364.035	355.945
EBITDA Número de veces	358.642	+/- 10% (del número de veces)	385.608	334.373
EBITDA Valor	266.959	+/-1%	269.656	261.566
EBITDA Número de veces	266.959	+/- 10% (del número de veces)	283.138	248.083
EBITDA Valor	17.230	+/-1%	17.460	17.230
EBITDA Número de veces	17.230	+/- 10% (del número de veces)	18.379	16.311

Métodos y Variables	Valor Neto Ajustado de los Activos			
	Precio por Acción publicado	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Variable más relevante en el activo	1	+/-10%	1	1
Variable más relevante en el activo	8	+/-10%	9	7
Variable más relevante en el activo	7.802	+/-10%	8.203	7.402
Variable más relevante en el activo	36.433	+/-10%	41.077	31.433

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

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

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015	
	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2015	73.051
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(23)
Ajuste de valoración con efecto en ORI	36.889
Adiciones	0
Ventas/Retiros	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	109.917
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.410
Ajuste de valoración con efecto en ORI	4.251
Adiciones	0
Ventas/Retiros	(10.115)
Saldo al 30 de junio de 2016	105.463

5.2. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases no Recurrentes

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.503.541	1.503.541	1.367.377	1.367.377
Inversiones hasta el vencimiento	341.679	337.839	374.339	372.292
Cartera de Créditos	15.814.833	16.888.233	14.673.458	15.946.905
Otras cuentas por cobrar	213.379	213.379	135.559	135.559
Total Activos	17.873.432	18.942.992	16.550.733	17.822.133
Pasivos				
Depósitos de clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas corrientes)	9.346.826	9.346.826	8.529.607	8.529.607
Certificados de otros depósitos	4.582.021	4.592.911	4.075.661	4.077.962
Aceptaciones bancarias	2.584	2.584	4.050	4.050
Fondos interbancarios	159.000	159.114	67.000	67.060
Obligaciones financieras Bancos exterior	930	930	3.190	3.190
Obligaciones financieras Bancos	171.472	171.472	110.439	110.439
Bonos emitidos	1.315.191	1.320.186	1.489.748	1.495.513
Total Pasivos	15.578.024	15.594.023	14.279.695	14.287.821

A continuación se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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

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

	30 de junio de 2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos con garantías colateralizadas	0	0	4.444	4.444
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	29	29
Total	0	0	4.473	4.473

	31 de diciembre de 2015			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos con garantías colateralizadas	0	0	225.124	225.124
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	557	557
Total	0	0	225.681	225.681

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

En pesos colombianos

Caja	917.072	857.829
En el Banco de la República de Colombia	505.685	418.747
En Bancos y otras entidades financieras a la vista	471	1.317
Depósitos e inversiones con vencimiento menor de tres meses	31.824	85.753
	1.455.052	1.363.646

En moneda extranjera

En Bancos y otras entidades financieras a la vista	36.258	1.242
Caja	12.231	2.489
	48.489	3.731
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.503.541	1.367.377

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

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

No hay efectivo y equivalentes de efectivo que no esté disponible para ser utilizado por el Banco y sus Subsidiarias, excepto por el efectivo que forma parte del encaje legal que asciende a \$1.433.772 al 30 de junio de 2016 y \$1.065.863 al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN A VALOR RAZONABLE

Los activos financieros de inversión a valor razonable están representados en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio los cuales comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Inversiones en títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.486.286	1.582.918
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	10.217	579
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	73.279	144.233
Total títulos de deuda	1.569.782	1.727.730
En instrumentos de patrimonio		
En pesos colombianos		
Instrumentos de inversión en fondos comunes	54.986	53.576
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.624.768	1.781.306

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	547.238	550.476
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	162	172
Total instrumentos de patrimonio	547.400	550.648
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	2.172.168	2.331.954

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

Entidad	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Corficolombiana S.A.	496.761	494.135
ACH Colombia S.A.	15.257	15.158
Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.	7.962	9.448
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	5.844	1.384
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	5.436	3.164
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.681	5.202
Sociedad Portuaria Cartagena S.A.	4.350	5.101
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A.	2.603	2.654
Redeban Multicolor S.A.	1.695	1.775
Zona Franca de Bogotá S.A.	1.492	1.128
Camara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	551	596
Camara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	319	301
Deceval S.A. Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.	287	315
Bladex	162	172
CIFIN S.A.	0	10.115
Total	547.400	550.648

Durante el período terminado el 30 de junio de 2016 se han reconocido dividendos en el estado de resultados consolidados por estas inversiones por valor de \$12.517 (\$17.231 durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015). Así mismo durante el período mencionado se

han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de CIFIN en un valor de \$1.176.

El Banco y sus Subsidiarias no analizan ni monitorea indicadores de deterioro por cuanto los activos financieros son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo.

c) Garantizando Operaciones Repo

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

Entregados en operaciones de mercado monetario	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	990.468	1.215.428
Total	990.468	1.215.428

Al 30 de junio de 2016 se presentó reclasificación entre portafolios, de conformidad con lo reglamentado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera en su numeral 4.2 "Reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento", le informamos que el 19 y 26 de abril de 2016, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de \$120.000 millones de TES en Pesos y por \$110 millones de unidades de valor real en TES UVR, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros en inversiones a costo amortizado comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
TÍTULOS DE DEUDA		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	341.624	374.197
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	55	142
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	341.679	374.339

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
TÍTULOS DE DEUDA		
Hasta 1 mes	19.989	212.625
Más de 1 mes y no más de 3 meses	6.359	0
Más de 3 meses y no más de 1 año	314.852	159.832
Más de 1 año y no más de 5 años	479	1.882
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	341.679	374.339

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN

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

Concepto	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Contratos forward de venta de moneda extranjera	1.132	1.132	21	21
Total activos	1.132	1.132	21	21
Pasivos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(188)	(188)	(251)	(251)
Total pasivos	(188)	(188)	(251)	(251)
Posición neta	944	944	(230)	(230)

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

activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 30 de junio de 2016 el Banco y sus Subsidiarias tenían obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$38.138 (\$5.532 a 31 de diciembre de 2015). La administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo.

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

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos ordinarios	13.288.485	12.680.279
Préstamos con recursos de otras entidades	402.991	111.852
Cartas de crédito cubiertas	7.051	6.451
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	561.257	549.531
Descuentos	359.533	354.635
Tarjetas de crédito	219.250	136.976
Reintegros anticipados	46.749	44.764
Microcréditos	8.679	10.012
Carta hipotecaria para vivienda	329.940	261.268
Créditos a empleados	92.845	88.264
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Bienes inmuebles dados en leasing	12.131	160.227
Bienes muebles dados en leasing	241.098	72.377
Otros ⁽¹⁾	244.675	196.973
Total cartera de créditos bruta	15.814.833	14.673.758
Deterioro de activos financieros por cartera de créditos y leasing financiero	(457.527)	(401.098)
Total cartera de créditos y leasing financiero neto	15.357.306	14.272.660

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

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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

	31 de diciembre de 2015					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	212.223	206.418	2.933	2.463	12.363	436.400
Castigos del período	(13.045)	(47.096)	0	(458)	(580)	(61.179)
Deterioro del período	55.252	150.007	2.290	(41)	2.777	210.284
Recuperación de provisiones	(41.063)	(72.507)	(183)	(282)	(4.129)	(118.165)
Recuperación. (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período.	(23.083)	(40.559)	(1.621)	(131)	(848)	(66.242)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2015	190.283	196.263	3.419	1.551	9.582	401.098

3. Cartera de Créditos Evaluados Individuales y Colectivamente

El siguiente es el resumen de los deterioros de riesgo de crédito constituidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016					
Deterioro cartera de créditos	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Cientes evaluados individualmente por deterioro	72.576	0	0	0	844	73.420
Cientes evaluados colectivamente por deterioro	127.521	245.866	3.333	1.480	5.907	384.107
Total deterioro	200.097	245.866	3.333	1.480	6.751	457.527

	30 de junio de 2016					
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Evaluated individualmente por deterioro	6.047.006	0	0	0	15.861	6.062.867
Evaluación colectiva por deterioro	807.235	8.286.898	417.758	9.327	230.748	9.751.966
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	6.854.241	8.286.898	417.758	9.327	246.609	15.814.833

	31 de diciembre de 2015					
Deterioro cartera de créditos	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Cientes evaluados individualmente por deterioro	50.141	0	0	0	4.609	54.750
Cientes evaluados colectivamente por deterioro	140.142	196.263	3.419	1.551	4.973	346.348
Total deterioro	190.283	196.263	3.419	1.551	9.582	401.098

	31 de diciembre de 2015					
Cartera de créditos bruta	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing Financiero	Total
Evaluated individualmente por deterioro	5.643.337	0	0	0	17.581	5.660.918
Evaluación colectiva por deterioro	950.232	7.489.587	344.808	10.579	217.634	9.012.840
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	6.593.569	7.489.587	344.808	10.579	235.215	14.673.758

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

30 de junio de 2016			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrada			
Comercial	29.416	3.874	0
Leasing financiero	1.849	0	0
Subtotal	31.265	3.874	0
Con deterioro registrada			
Comercial	172.381	570	72.576
Leasing financiero	14.011	0	844
Subtotal	186.392	570	73.420
Totales			
Comercial	201.797	4.444	72.576
Leasing financiero	15.860	0	844
Total	217.657	4.444	73.420

31 de diciembre de 2015			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin deterioro registrada			
Comercial	34.668	61.633	0
Subtotal	34.668	61.633	0
Con deterioro registrada			
Comercial	178.765	146.446	50.141
Leasing financiero	17.581	17.045	4.609
Subtotal	196.346	163.491	54.750
Totales			
Comercial	213.433	208.079	50.141
Leasing financiero	17.581	17.045	4.609
Total	231.014	225.124	54.750

5. Cartera de Créditos Periodo de Maduración

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

30 de junio de 2016					
	Cartera de créditos por período de maduración				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2.081.869	1.869.912	1.290.200	1.612.260	6.854.241
Consumo	82.616	738.408	1.564.536	5.901.338	8.286.898
Vivienda	848	3.402	9.956	403.552	417.758
Microcrédito	3.338	5.696	260	33	9.327
Leasing financiero	15.650	60.124	43.181	127.654	246.609
Total cartera	2.184.321	2.677.542	2.908.133	8.044.837	15.814.833

31 de diciembre de 2015					
	Cartera de créditos por período de maduración				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	1.723.682	1.969.324	1.273.711	1.626.852	6.593.569
Consumo	89.084	545.431	1.613.499	5.241.573	7.489.587
Vivienda	691	4.842	9.268	330.007	344.808
Microcrédito	3.319	6.858	391	11	10.579
Leasing financiero	17.389	57.433	56.870	103.523	235.215
Total cartera	1.834.165	2.583.888	2.953.739	7.301.966	14.673.758

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

30 de junio de 2016			
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	6.686.270	167.971	6.854.241
Consumo	8.286.898	0	8.286.898
Vivienda	417.758	0	417.758
Microcrédito	9.327	0	9.327
Leasing financiero	246.609	0	246.609
Total cartera	15.646.862	167.971	15.814.833

31 de diciembre de 2015			
	Moneda legal	Moneda extranjera	Total
Comercial	6.472.784	120.785	6.593.569
Consumo	7.489.587	0	7.489.587
Vivienda	344.808	0	344.808
Microcrédito	10.579	0	10.579
Leasing financiero	235.215	0	235.215
Total cartera	14.552.973	120.785	14.673.758

7. Cartera de Créditos que están en Mora no Deteriorados

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

30 de junio de 2016							
	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos
Comercial	6.620.595	82.393	19.758	10.345	112.496	121.150	6.854.241
Consumo	7.869.163	180.880	45.984	26.430	253.294	164.441	8.286.898
Vivienda	378.829	29.698	3.188	1.620	34.506	4.423	417.758
Microcrédito	7.528	456	164	86	706	1.093	9.327
Leasing Financiero	216.099	20.685	2.330	1.216	24.231	6.279	246.609
Total	15.092.214	314.112	71.424	39.697	425.233	297.386	15.814.833

31 de diciembre de 2015							
	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos
Comercial	6.449.585	45.174	14.969	8.140	68.283	75.701	6.593.569
Consumo	7.149.381	152.927	38.556	23.303	214.786	125.420	7.489.587
Vivienda	317.593	20.797	2.216	888	23.901	3.314	344.808
Microcrédito	9.276	442	102	42	586	717	10.579
Leasing Financiero	201.091	23.369	2.196	493	26.058	8.066	235.215
Total	14.126.926	242.709	58.039	32.866	333.614	213.218	14.673.758

8. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

Cartera de Credito y Leasing Financiero

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	268.435	272.062
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros .etc.)	(20.621)	(36.480)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	247.814	235.582
Menos ingresos financieros no realizados	(1.205)	(367)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	246.609	235.215
Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero	6.750	9.582

El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Inversión Bruta	Inversión Neta	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	56.948	55.743	93.547	93.180
Entre 1 y 5 años	115.140	115.140	101.435	101.435
Más de 5 años	75.726	75.726	40.600	40.600
Total	247.814	246.609	235.582	235.215

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Anticipo de impuesto sobre la renta	46.814	16.106
Retención en la fuente	34.687	170
Otros*	29.215	17.808
Cajeros automáticos ATH	19.072	19.031
Anticipo de contrato proveedores	17.413	25.376
Promitentes vendedores	13.931	13.900
Servicios de almacenaje	12.823	11.055
Venta de bienes y servicios	9.145	4.995
Impuesto sobre la renta para la equidad - CREE	9.126	0
Transferencias de la Dirección Nacional del Tesoro	5.989	5.771
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.405	5.255
Gastos pagados por anticipado	3.851	4.101
Dividendos	3.194	3.466
Anticipo impuesto de industria y comercio	1.084	3
Comisiones	800	961
Depósitos judiciales	400	396
Otros intereses	259	289
Faltantes en canje	82	342
Faltantes en caja	44	150
Reclamos a compañías aseguradoras	29	0
Arrendamientos	15	15
Impuesto sobre las ventas a favor	1	5.216
Deudores	0	2
En operaciones conjuntas	0	1.151
Total otras cuentas por cobrar	213.379	135.559
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(13.399)	(13.100)
Total otras cuentas por cobrar	199.980	122.459

(*) El siguiente es el detalle de los otros:

CONCEPTO	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros	11.052	4.634
Consortios o uniones temporales	5.939	0
Diversas otras procesos manuales	4.655	4.337
Negocios fiduciarios	3.496	1.771
IVA por cobrar	1.769	1.245
Transacciones ACH PSE y CENIT	572	415
Otros	570	527
BRP pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Corresponsales no bancarios	291	4.002
Arancel Ley 1653 de 2013 persona jurídica	128	129
Libranzas	92	141
Mantenimiento bienes adjunto	55	54
Debito rechazo tarjeta crédito	51	52
Reclamos tarjeta habientes	43	6
Gastos de viaje	30	20
Impuesto retención	27	46
Acuerdo reorganización empresarial	27	28
A empleados celular y/o parqueadero	22	16
Transportadoras de valores	21	3
Otras reclamaciones	3	6
Honorarios	2	2
Pendiente aplicar tarjeta de crédito	0	4
Total	29.215	17.808

El siguiente es el movimiento de deterioro para los semestres terminados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al comienzo del período	(13.100)	(15.408)
Deterioro cargado a resultados	(431)	(164)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	170	1.094
Cargos a otras cuentas	(38)	1.378
Saldo al final del período	(13.399)	(13.100)

NOTA 12 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Bienes recibidos en pago		
Bienes inmuebles destinados a vivienda	0	82
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	0	439
Vehículos	29	36
Total	29	557

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

Saldo al 30 de junio de 2015	62
Traslados de propiedad y equipo de uso propio	495
Saldo al 31 de diciembre de 2015	557
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto	(528)
Saldo al 30 de junio de 2016	29

NOTA 13 - INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Asociadas	8.599	8.324
Negocios Conjuntos	1.065	1.394
Total	9.664	9.718

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

Nombre	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
Casa de Bolsa S.A. ⁽¹⁾	25,79%	7.134	25,79%	6.858
A Toda Hora S.A. ⁽²⁾	20,00%	1.465	20,00%	1.466
		8.599		8.324
Negocios Conjuntos				
A Toda Hora S.A. (Negocio Conjunto) ⁽³⁾	25,00%	1.065	25,00%	1.394

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

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

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

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

A Toda Hora S.A. (ATH), como socio gestor, y con Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y AV Vi-

llas, como socios inactivos, para la gestión y administración de los redes de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios.

El movimiento de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos para los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Compañías Asociadas

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del periodo	8.324	10.875
Participaciones registradas en las utilidades de las asociadas	113	0
Participación en otros resultados integrales	162	(2.551)
Saldo al final del periodo	8.599	8.324

Negocios Conjuntos

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al inicio del periodo	1.394	2.104
Participaciones registradas en las utilidades de negocios conjuntos	1.055	0
Participación en otros resultados integrales	(1.384)	0
Ajuste a resultados menor valor de Inversiones	0	(710)
Saldo al final del periodo	1.065	1.394

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

Compañías Asociadas

	30 de junio de 2016		
	Casa de Bolsa S.A.	A Toda Hora S.A	Total
Total activo	19.168	1.624	20.792
Total pasivo	12.034	159	12.193
Total patrimonio	7.134	1.465	8.599
Total ingresos	11.934	1.014	12.948
Total gastos	11.934	1.014	12.948
Resultado	106	7	113

	31 de diciembre de 2015		
	Casa de Bolsa S.A.	A Toda Hora S.A	Total
Total activo	17.607	7.274	24.881
Total pasivo	10.749	5.808	16.557
Total patrimonio	6.858	1.466	8.324
Total ingresos	20.494	2.062	22.556
Total gastos	20.494	2.062	22.556
Resultado	421	15	436

Negocios Conjuntos

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
	A Toda Hora S.A (Negocio Conjunto)	A Toda Hora S.A (Negocio Conjunto)
Total activo	11.287	13.125
Total pasivo	10.222	11.731
Total patrimonio	1.065	1.394
Total ingresos	20.357	0
Total gastos	19.116	0
Resultado	1.457	808

NOTA 14 - ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:			
Saldo al 30 de junio de 2015	732.946	71.648	804.594
Compras o gastos capitalizados (neto)	21.673	974	22.647
Retiros / Ventas	(14.970)	(1.575)	(16.545)
Cambios en el valor razonable	(353)	28.744	28.391
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	(522)	(522)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	739.296	99.269	838.565
Compras o gastos capitalizados (neto)	15.837	4.419	20.256
Retiros / Ventas	(5.104)	(306)	(5.410)
Cambios en el valor razonable	0	3.473	3.473
Saldo al 30 de junio de 2016	750.029	106.855	856.884
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 30 de junio de 2015	(192.889)	(740)	(193.629)
Depreciación del período con cargo a resultados	(17.297)	0	(17.297)
Retiros / Ventas	9.562	723	10.285
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	17	17
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(200.624)	0	(200.624)
Depreciación del período con cargo a resultados	(16.788)	0	(16.788)
Retiros / Ventas	3.857	0	3.857
Saldo al 30 de junio de 2016	(213.555)	0	(213.555)
Pérdidas por Deterioro:			
Saldo al 30 de junio de 2015	0	0	0
Cargo por deterioro del período	(265)	0	(265)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(265)	0	(265)
Cargo por deterioro del período	0	0	0
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2016	(265)	0	(265)
Activos Tangibles. neto:			
Saldo al 30 de junio de 2015	540.057	70.908	610.965
Saldo al 31 de diciembre de 2015	538.407	99.269	637.676
Saldo al 30 de junio de 2016	536.209	106.855	643.064

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio:

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Saldos al 30 de junio de 2015	732.946	(192.890)	0	540.056
Edificios	375.562	(29.182)	(213)	346.167
Equipo informático	133.451	(89.482)	0	43.969
Terrenos	111.936	0	(52)	111.884
Equipo de oficina, enseres y accesorios	96.618	(70.888)	0	25.730
Equipo de movilización y maquinaria	12.152	(8.209)	0	3.943
Vehículos	5.545	(2.863)	0	2.682
Construcciones en curso	4.032	0	0	4.032
Saldos al 31 de diciembre de 2015	739.296	(200.624)	(265)	538.407
Edificios	374.779	(34.121)	0	340.658
Equipo informático	142.086	(95.427)	0	46.659
Terrenos	111.723	0	(265)	111.459
Equipo de oficina, enseres y accesorios	98.370	(72.337)	0	26.033
Equipo de movilización y maquinaria	12.799	(8.579)	0	4.220
Vehículos	5.377	(3.092)	0	2.285
Construcciones en curso	4.895	0	0	4.895
Saldos al 30 de junio de 2016	750.029	(213.556)	(265)	536.209

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor de \$4.229 (oficinas Marínelo, Fontibón, Usaquén y Country Barranquilla) y una vez finalicen y se liquiden serán activadas en la cuenta del activo correspondiente, y en ellas no existen costos financieros.

Al 30 de junio de 2016 no existen activos en arrendamiento financiero; existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 2 inmuebles que presentaron deterioro al momento de su activación oficinas Rionegro por \$52 y Boca-grande por \$213, debido a que el costo de adquisición y puesta en marcha del activo es mayor que el del avalúo. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo período de acuerdo con la NIC 36.

b) Propiedades de Inversión:

Propiedades de inversión	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable deterioro	Importe en libros
Terrenos	71.045	0	71.045
Edificios	28.224	0	28.224
Saldo al 31 de diciembre de 2015	99.269	0	99.269
Terrenos	78.502	0	78.502
Edificios	28.353	0	28.353
Saldo al 30 de junio de 2016	106.855	0	106.855

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por rentas	(113)	(113)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	18	310
Neto	(95)	197

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable menor al 30 de junio de 2016 en (\$9.252) y mayor en \$9.438 y al 31 de diciembre de 2015 menor en (\$28.456) y mayor en \$29.031.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo Inicial	99.269	71.648
Adquisiciones	4.419	974
Retiros / Ventas	(306)	(1.575)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	(522)
Cambios en el valor razonable	3.473	28.744
Saldo al cierre semestral	106.855	99.269

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 de la administración 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". Todas las ganancias son consideradas no realizadas.



Medición del Valor Razonable

Jerarquía del Valor Razonable

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

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:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo Inicial	99.269	71.648
Adquisiciones y reclasificaciones desde propiedad planta y equipo	4.419	974
Retiros / Ventas	(306)	(1.575)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	0	(522)
Ganancia incluida en 'otros ingresos'	0	0
Cambios en el valor razonable	3.473	28.744
Saldo al cierre semestral	106.855	99.269

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable
De acuerdo con los informes de los peritos, se puede observar que utilizaron las siguientes:	Crecimiento del valor del mercado (x +/- x%)%. · Valor del mercado para los terrenos promedio ponderado de 1%. · Método de reposición para las construcciones	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: · El crecimiento esperado del valor de mercado del terreno fuera mayor (menor).

NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Intangibles	
Costo:	
Saldo al 30 de junio de 2015	23.493
Adiciones / Compras (neto)	10.613
Saldo al 31 de diciembre de 2015	34.106
Adiciones / Compras (neto)	9.978
Saldo al 30 de junio de 2016	44.084
Amortización Acumulada:	
Saldo al 30 de junio de 2015	11.721
Adiciones / Compras (neto)	3.988
Saldo al 31 de diciembre de 2015	15.709
Amortización del período con cargo a resultados	1.916
Saldo al 30 de junio de 2016	17.625
Activos Intangibles, neto:	
Saldo al 30 de junio de 2015	11.772
Saldo al 31 de diciembre de 2015	18.397
Saldo al 30 de junio de 2016	26.459

El siguiente es un resumen de los saldos de activos intangibles al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	44.084	17.625	0	26.459
Saldo al 30 de junio de 2016	44.084	17.625	0	26.459
	31 de diciembre de 2015			
	Costo	Amortización acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	34.033	15.709	0	18.324
Otros activos intangibles	73	0	0	73
Saldo al 31 de diciembre de 2015	34.106	15.709	0	18.397

NOTA 16 - PASIVO POR IMPUESTO DE RENTA DIFERIDO, NETO

a. Componentes del Gasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por impuesto sobre la renta de los semestres terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprende lo siguiente:

	Semestres terminados en	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuesto de renta del período corriente	33.961	37.801
Impuesto del CREE	12.625	12.878
Sobretasa del CREE	8.358	7.144
Subtotal impuestos período corriente	54.944	57.823
Ajuste de períodos anteriores	602	5
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	0	(2.119)
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	47.632	(39.117)
Total	103.178	16.592

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Consolidado del Banco estipulan que:

En Colombia:

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

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

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

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

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

realizará con base en las normas tributarias vigentes, que en algunos casos se remiten a los principios contables anteriores hasta el 31 de diciembre de 2014 (Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones complementarias).

En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y CREE por los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables.

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

	Semestres terminados en :	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	241.210	101.322
Tasa de impuesto en Colombia	40%	39%
Más gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes	96.484	39.516
Gastos no deducibles	4.041	6.163
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	267	229
Impuesto al patrimonio o la riqueza	9.120	0
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(2.991)	(6.677)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(2.380)	(282)
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	(236)	(1.419)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(1.603)	(1.645)
Rentas exentas	(8)	(52)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	(179)	(5.661)
Deducciones con tasas diferentes para CREE	0	143
Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias	279	(7.093)
Impuestos diferidos activos considerados no recuperables	0	(8.863)
Ajuste de períodos anteriores	124	5
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	0	(2.119)
Otros conceptos	260	4.347
Total gasto del impuesto del período	103.178	16.592

c. Impuestos Diferidos con respecto de Compañías Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos:

Durante el semestre terminado en 30 de junio de 2016 el Banco y sus Subsidiarias no registraron impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias por valor de \$25.617 y al 31 de diciembre

de 2015 esta cifra ascendía a \$16.240. Lo anterior, como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC12, teniendo en cuenta que se cumplen los requisitos establecidos en dicha norma, debido a que el Banco y sus Subsidiarias tienen el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias, y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el mediano plazo.

Pérdidas Fiscales y Excesos de Renta Presuntiva

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Pérdidas fiscales expirando en :		
31 de diciembre de 2014	774	774
31 de diciembre de 2015	815	832
Subtotal	1.589	1.606
Excesos de renta presuntiva expirando en :		
31 de diciembre de 2019	490	490
31 de diciembre de 2020	416	416
Subtotal	906	906
Total	2.495	2.512

Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporal

	Saldo a 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 30 de junio de 2016
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	53.603	(31.036)	0	(30)	22.537
Valoración de derivados	0	75	0	0	75
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	580	640	0	0	1.220
Provisión para cartera de créditos	24.325	17.337	0	0	41.662
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	68	(8)	0	0	60
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	5.706	(155)	0	0	5.551
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	95	(90)	0	0	5
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	55	36	0	0	91
Provisiones pasivas no deducibles	42.656	2.293	0	0	44.949
Beneficios a empleados	31.241	(1.210)	(1.110)	0	28.921
Otros	5.177	(1.424)	0	(59)	3.694
Subtotal	163.506	(13.542)	(1.110)	(89)	148.765
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	0	(71)	0	30	(41)
Valoración de inversiones de renta variable	(15.831)	(73)	10.725	328	(4.851)
Valoración de derivados	0	(471)	0	0	(471)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(23.142)	(7.894)	0	0	(31.036)
Provisión para cartera de créditos	(76.242)	(25.814)	6.888	0	(95.168)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(21.801)	11.355	0	0	(10.446)
Provisión para bienes recibidos en pago	(8.395)	(13.235)	0	0	(21.630)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	(50.342)	1.426	0	0	(48.916)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(25.795)	11	0	0	(25.784)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(24)	0	0	0	(24)
Otros	(5.252)	676	0	61	(4.515)
Subtotal	(226.824)	(34.090)	17.613	419	(242.882)
Total	(63.318)	(47.632)	16.503	330	(94.117)

	Saldo al 1 de julio de 2015	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 31 de diciembre de 2015
Impuestos diferidos activos					
Valoración de inversiones de renta fija	22.969	30.634	0	0	53.603
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	962	(382)	0	0	580
Provisión para cartera de créditos	34.510	(10.185)	0	0	24.325
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	28	40	0	0	68
Provisión para bienes recibidos en pago	0	0	0	0	0
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	4.646	1.095	0	(35)	5.706
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	73	22	0	0	95
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	73	(18)	0	0	55
Provisiones pasivas no deducibles	37.157	5.499	0	0	42.656
Beneficios a empleados	24.669	1.445	3.089	2.038	31.241
Otros	4.574	2.062	0	(1.459)	5.177
Subtotal	129.661	30.212	3.089	544	163.506
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones de renta fija	(63)	63	0	0	0
Valoración de inversiones de renta variable	(2.695)	(3.035)	(10.101)	0	(15.831)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(23.653)	511	0	0	(23.142)
Provisión para cartera de créditos	(59.486)	10.924	(27.680)	0	(76.242)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago	(5.280)	(16.521)	0	0	(21.801)
Provisión para bienes recibidos en pago	(10.523)	2.128	0	0	(8.395)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades, planta y equipo	(53.248)	2.871	0	35	(50.342)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(27.195)	1.400	0	0	(25.795)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	0	(24)	0	0	(24)
Otros	(16.222)	10.588	0	382	(5.252)
Subtotal	(198.365)	8.905	(37.781)	417	(226.824)
Total	(68.704)	39.117	(34.692)	961	(63.318)

Compensación de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos Subsidiarias y Otros Requisitos de la NIC 12

	30 de junio de 2016		
	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	148.765	(148.765)	0
Impuesto diferido pasivo	(242.882)	148.765	(94.117)
Neto	(94.117)	0	(94.117)

	31 de diciembre de 2015		
	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	163.506	(163.506)	0
Impuesto diferido pasivo	(226.824)	163.506	(63.318)
Neto	(63.318)	0	(63.318)

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

	Semestres terminados en					
	30 de junio de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Monto antes de impuesto	Gasto (Ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (Ingreso) de impuesto diferido	Neto
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación	(1.155)	0	(1.155)	839	0	839
Exceso o defecto en provisión de cartera de créditos bajo NIIF	17.220	(6.888)	10.332	(69.116)	27.680	(41.436)
Ganancia neta no realizada en inversiones de renta variable	5.879	(10.725)	(4.846)	(54.309)	10.101	(44.208)
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de retiro de empleados	(2.617)	1.110	(1.507)	7.736	(3.089)	4.647
Total otros resultados integrales durante el período	19.327	(16.503)	2.824	(114.850)	34.692	(80.158)

Efecto de Impuestos Corrientes y Diferidos en el Patrimonio

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

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

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

Banco	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Popular	1.867	1.867
Total	1.867	1.867

El Movimiento y los Saldos de las Incertidumbres Fiscales

	Monto
Saldo al 30 de junio de 2015	3.986
Utilización de provisión	(2.119)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.867
Saldo al 30 de junio de 2016	1.867

Incertidumbres en Posiciones Tributarias Abiertas

Las incertidumbres tributarias por valor de \$1.867 se encuentran registradas en la cuenta del pasivo de provisiones por otros conceptos. Estas corresponden a gastos de condonación de cartera y gastos de personal. El Banco estima que esas exposiciones son probables a ser requeridas por la administración de impuestos, y dichos cuestionamientos no se podrían compensar con futuros impuestos. Al 30 junio de 2016 la incertidumbre tributaria asciende a \$1.867. Las sanciones y los intereses de mora relacionados con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y se registrarán como gastos operativos si se llegara a materializar la contingencia. El saldo al 30 junio de 2016 se espera que sea liberado en el momento en que la declaración de renta del año 2013 se encuentre en firme, y le expire la facultad de fiscalización a la autoridad tributaria.

Periodos en el que se espera utilizar o liberar el saldo de la provisión por los periodos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Año	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
2017	1.867	1.867
Total	1.867	1.867

Impuesto a la Riqueza

Banco Popular y sus Subsidiarias en Colombia está sujeto al impuesto a la riqueza por los años 2015 al 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonio líquidos poseídos al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017, mayores o iguales a \$ 1.000 millones menos las exclusiones expresa-

mente previstas en la norma tributaria, entre otras, el valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales. El impuesto a la riqueza tiene tarifas progresivas dependiendo del monto del patrimonio y las tarifas oscilan entre el 0,20% y 1,15% en el año 2015, 0,15% y 1% en el año 2016 y 0,05% y 0,40% en el año 2017. Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2016 el Banco Popular afectó las reservas por concepto de este impuesto por valor de \$ 1.037.

NOTA 17 - OTROS ACTIVOS

Para otros activos en los períodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprenden lo siguiente:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Inventarios	7.180	7.741
Otros activos	1.036	13.716
Bienes de arte y cultura	8	8
Operaciones conjuntas	0	909
Aceptaciones bancarias en plazo	0	3.984
Deterioro de inventarios	(232)	(232)
Total	7.992	26.126

NOTA 18 - DEPÓSITOS DE CLIENTES

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

Detalle	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
A la vista		
Cuentas corrientes	1.355.347	1.246.093
Cuentas de ahorro	7.932.808	7.222.407
Otros fondos a la vista	58.671	61.107
Total	9.346.826	8.529.607
A plazo		
Certificados de depósito a término	4.582.021	4.075.661
Total Depósitos	13.928.847	12.605.268
Por moneda		
En pesos colombianos	13.892.995	12.600.636
En dólares americanos	35.728	4.427
Otras monedas	123	205
Total por moneda	13.928.847	12.605.268

A continuación se presenta un resumen de los vencimientos de los depósitos vigentes al 30 de junio de 2016:

Año	Valor
2016	2.786.205
2017	1.357.141
2018	321.358
2019	0
2020	0
Posterior al 2021	117.317
Total	4.582.021

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

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

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

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

Sector	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto	%	Monto	%
Empresas e Individuos	8.836.451	63%	8.226.149	65%
Gobierno o entidades del gobierno colombiano	3.562.534	26%	3.053.659	24%
Municipios y Departamentos colombianos	1.434.304	10%	1.226.228	10%
Otros	95.558	1%	99.232	1%
Total	13.928.847	100%	12.605.268	100%

Al 30 de junio de 2016 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por valor de \$8.540.170 (al 31 de diciembre de 2015 por \$7.309.373).

En los periodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se pagaron intereses sobre estos depósitos por \$337.982 y \$229.840, respectivamente.

NOTA 19 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras de Corto Plazo

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el banco y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Porción en corto plazo	Porción en largo plazo	Porción en corto plazo	Porción en largo plazo
Moneda Legal Colombiana				
Fondos Interbancarios				
Fondos interbancarios comprados ordinarios	159.000	0	67.000	0
Compromisos de transferencia en operaciones repo	970.192	0	1.190.364	0
Compromisos originados en posiciones en corto	0	0	75.176	0
Total Fondos interbancarios	1.129.192	0	1.332.540	0
Créditos	2.207	0	1.235	0
	1.131.399	0	1.333.775	0
Moneda Extranjera				
Fondos Interbancarios				
Bancos corresponsales	159.796	11.676	94.692	15.747
Total Fondos interbancarios	159.796	11.676	94.692	15.747
Créditos	451	0	0	0
Aceptaciones	2.579	0	4.050	0
	162.826	11.676	98.742	15.747
Total obligaciones financieras	1.294.225	11.676	1.431.517	15.747

Al 30 de junio de 2016 las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$970.192 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$990.468 (al 31 de diciembre de 2015, operaciones en simultáneas y repos por \$1.190.364 garantizadas con inversiones por valor de \$1.215.428).

Al 30 de junio de 2016 las simultáneas no generaron intereses, y al 31 de diciembre de 2015 las operaciones simultáneas generaron interés por \$1.978.

Los intereses pagados por fondos interbancarios y las operaciones repo al 30 de junio de 2016 eran de \$5.158 y \$26.615 respectivamente (al 31 de diciembre de 2015 \$2.442 y \$18.408)

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 2016			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	5,15	6,77	0	0
Bancos corresponsales	0	0	2,20	3,87

	31 de diciembre de 2015			
	en pesos colombianos		en moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,45	5,08	0	0
Bancos corresponsales	0	0	1,16	1,33

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

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

Resumen del pasivo al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	Fecha de Emisión	30 de Junio de 2016	31 de diciembre de 2015	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR	19/09/2012	278.431	278.431	19/09/2017	IPC + 3,69%
	25/01/2012	222.326	222.326	25/01/2017	IPC + 3,90%
	20/05/2014	173.400	173.400	20/05/2017	IBR + 1,35
	17/02/2015	164.799	164.799	17/02/2017	FIJA + 5,67
	17/02/2015	133.280	133.280	17/02/2018	IPC + 2,44
	26/02/2013	123.200	123.200	26/02/2020	IPC + 3,14%
	23/10/2013	103.810	103.810	23/10/2018	IPC + 3,89%
	17/02/2015	101.921	101.921	17/02/2020	IPC + 2,90
	20/05/2014	0	176.600	20/05/2016	IBR + 1,26
	Intereses		14.024	11.981	
Total		1.315.191	1.489.748		

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

Año	Valor
2017	846.365
2018	241.049
2019	0
2020	227.777
Posterior al 2020	0
Total	1.315.191

Las obligaciones a largo plazo por emisiones en títulos de bonos del Banco y sus Subsidiarias reportaron intereses pagados al 30 de junio de 2016 por valor de \$65.530 y al 31 de diciembre de 2015 \$59.981.

c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores especifi-

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 2,47 % - 9,21 %	62.144	66.330
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	Entre 2,2 % - 12,58 %	23.817	21.507
Financiera de Desarrollo Territorial "Findeter"	Entre 0 % - 12,28 %	23.395	31.865
Total		109.356	119.702
Moneda Extranjera			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	Entre 0,40 % - 3,7 %	930	3.191
Total		110.286	122.893

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

Año	Valor
2016	2.890
2017	9.778
2018	24.360
2019	17.494
2020	7.259
Posterior al 2021	48.505
Total	110.286

cos 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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

Año	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Financiera de Desarrollo Territorial "Findeter"	786	207
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	252	209
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	153	525
Total	1.191	941

NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

Un resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, comprende lo siguiente:

Conceptos	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros (1)	109.887	101.954
Primas de seguros	57.204	77.680
Dividendos y excedentes por pagar	45.960	57.952
Cheques de gerencia	35.488	61.472
Proveedores y servicios por pagar	16.850	13.846
Retenciones y aportes laborales	12.286	11.213
Impuesto sobre las ventas por pagar	9.127	7.692
Prometientes compradores	5.105	2.606
Contribuciones sobre transacciones	2.722	1.666
Comisiones y honorarios	1.317	915
Contribuciones y afiliaciones	1.080	670
Arrendamientos	277	7.371
Cuentas canceladas	120	117
Nómina por pagar	10	3
Total	297.433	345.157

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

Conceptos	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Cuentas por pagar por compra de cartera	33.507	30.626
Recaudos realizados	25.016	22.842
Otras	20.950	20.019
Sobretasas y otros	11.931	5.786
Consortios o uniones temporales	4.354	3.778
Honorarios a profesionales	3.973	3.364
Cheques girados no cobrados	2.909	3.469
Sobrantes en cancelación libranzas	2.074	1.855
Servicios de almacenaje	1.479	1.251
Sobrantes de caja	1.299	690
Embargos	905	488
Devoluciones en títulos de tesorería según ley 546 /1999	817	817
Recaudo de impuestos nacionales	464	778
Sobrantes en canje	109	996
Impuesto predial	78	0
Comprobantes Electrón Credibanco	21	3.617
Impuesto de timbre	1	1
Cuentas por pagar en operaciones conjuntas	0	1.577
Total	109.887	101.954



NOTA 21 - PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se describen a continuación:

	Incertidumbres tributarias	Otras provisiones legales y civiles	Total provisiones legales	Otras provisiones (1)	Total provisiones
Saldo al 30 de junio de 2015	3.986	42.097	46.083	65.859	111.942
Incremento de provisiones en el período	0	2.044	2.044	2.886	4.930
Utilizaciones de las provisiones	0	(4.301)	(4.301)	0	(4.301)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.119)	(1.496)	(3.615)	0	(3.615)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.867	38.344	40.211	68.745	108.956
Incremento de provisiones en el período	0	801	801	26.649	27.450
Utilizaciones de las provisiones	0	(4.771)	(4.771)	(15.048)	(19.819)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	(164)	(164)	(1.390)	(1.554)
Reclasificación de incertidumbres tributarias *	(1.867)	0	(1.867)	0	(1.867)
Saldo al 30 de junio de 2016	0	34.210	34.210	78.956	113.166

*Las incertidumbres tributarias para el período terminado en 30 de junio de 2016, fueron reclasificadas y reveladas en la nota 16.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$32.337 y \$37.017 respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$27.278 y \$25.193. Véase nota 25.

b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$771 y \$870, respectivamente, por cuyas pretensiones ascendían a \$34.270 y \$41.504, respectivamente.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, sobre estas pretensiones no se tenían constituidas provisiones de acuerdo con su probabilidad remota.

d. (1) Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas, en cuantía de \$10.923, y provisión seguro de depósito por \$17.963 (en diciembre de 2015, \$10.923 y \$16.546 respectivamente).

Fiduciaria Popular tenía al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, provisiones que correspondían princi-

palmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$374 y \$185 respectivamente.

Alpopular tenía al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 provisiones que correspondían principalmente a provisión desmantelamiento estantería por \$0 y \$332.

NOTA 22 - BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Beneficios de corto plazo	25.237	26.988
Beneficios de post empleo	285.788	294.299
Beneficios de largo plazo	42.697	41.973
Total	353.722	363.260

Beneficios Post-empleo:

a) En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, para algunos empleados contratados por compañías del Banco y sus Subsidiarias antes de 1968, que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco y sus Subsidiarias.

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

c) Ciertos empleados contratados por el Banco y sus Subsidiarias antes de 1990 tienen derecho a recibir por cesan-



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

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios de post-empleo y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	Beneficios de Post empleo		Beneficios Largo Plazo	
	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Saldo al comienzo	294.299	284.073	41.973	33.759
Costos de interés	10.864	10.361	1.491	1.191
Costos de servicios pasados	637	569	2.464	1.970
	305.800	295.003	45.928	36.920
Cambios en las asunciones actuariales	(2.613)	12.957	0	7.901
	(2.613)	12.957	0	7.901
Diferencias en cambio				
Pagos a los empleados	(17.399)	(13.661)	(3.231)	(2.848)
Saldo al final del período	285.788	294.299	42.697	41.973

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento	7,75% - 7,82% 8,5% - 8,75%	7,75% - 8,5% - 8,75%
Tasa de inflación	2,88% - 3,5% - 4%	3,5% - 4%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,88%	4,00%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de retiro a los empleados se realiza con las variables financieras y actuariales manteniendo las demás variables constantes:

Pensiones

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	(3,06%)	3,21%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,00%	0%	0%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	3,35%	(3,22%)
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,5	2,49%	(2,55%)

Otros beneficios

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	(1,90%)	1,82%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	2,04%	(2,31%)
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%		
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	0,5	3,73%	(4,68%)

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

Año	Beneficios post empleo	Otros beneficios Largo Plazo
2016	31.174	7.745
2017	24.199	7.755
2018	22.878	7.180
2019	21.737	7.993
2020	18.218	7.647
Años 2021-2025	69.184	27.730

NOTA 23 - PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 presentan a continuación:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones ordinarias	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

Reservas Apropriadas

La composición de las reservas apropiadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Reserva legal	1.760.203	1.694.571
Reserva ocasional	11.870	16.874
Total	1.772.073	1.711.445

Reserva Legal

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

Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 se determinó un exceso en reservas ocasionales fiscales por \$13.148 y se constituyó una reserva para el pago del impuesto de la riqueza correspondiente al año 2017 por \$9.315

Utilidades Retenidas no Apropiadas

La composición de las reservas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Adopción por primera vez (NIIF)	230.451	237.256
De ejercicios anteriores	(15.851)	(5.481)
Total	214.600	231.775



Dividendos Decretados

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidades del período anterior determinadas en los estados financieros separados.	84.383	171.546
Dividendos pagados en efectivo	\$1,40 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2015, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2016	\$1,95 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio del 2015, pagaderos dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre del 2015 y marzo del 2016.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	64.893	90.386

Utilidad Neta por Acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los periodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Utilidad neta del período	138.032	84.730
Menos participación en interés no controlante	443	347
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	137.589	84.383
Promedio ponderado de las acciones ordinarias usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones	7.725.326.503	7.725.326.503
Utilidad neta por acción	17,81	10,90

NOTA 24 - INTERÉS NO CONTROLANTE

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

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

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

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las subsidiarias que tiene Intereses no controlantes significativos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

30 de junio de 2016						
Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	27.817	9.855	14.373	623	180	26
Fiduciaria Popular S.A.	3.146	284	853	109	6	0
Inca S.A.	8.388	1.910	3.268	(314)	(174)	0
31 de diciembre de 2015						
Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	88.821	29.471	50.501	1.312	22.959	21
Fiduciaria Popular S.A.	60.217	5.573	14.492	656	2.536	0
Inca S.A.	16.052	3.679	6.436	(158)	(380)	0

NOTA 25 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de Crédito

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015:

Compromisos en Líneas de Créditos no Usadas

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

	30 de junio de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	428.334	0	126.348	0
Cupos de sobregiros	132.553	0	60.321	0
Cartas de créditos no utilizadas	9.711	66	18.229	39
Garantías	972	14	2.865	29
Total	571.570	80	207.763	68



b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$36.347 y \$118.836, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$4.326 y \$4.092, respectivamente. No se contabilizan provisiones por su probabilidad de pérdida remota.

NOTA 26 - MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

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

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco al 30 junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Pesos colombianos	560.892	188.437
Dólares	10.183	17.574
Euros	303	246
Otros	192	1.506
Total	571.570	207.763

Contingencias

Contingencias Legales

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra por \$67.951 y \$148.121, respectivamente; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias, (véase la nota 21):

a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, este tipo de pretensiones se tenían registradas demandas por \$27.278 y \$25.193, respectivamente.

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Patrimonio Técnico		
Patrimonio básico ordinario		
Apropiación de utilidades líquidas	1.760.203	1.694.571
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Intereses no controlantes	27.507	27.015
Pérdidas acumuladas	(15.851)	(5.522)
Activos intangibles	(26.459)	(18.397)
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(173.705)	(2.670)
Patrimonio básico adicional		
Utilidades del ejercicio en curso sujetas a capitalización	66.043	0
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	12.739	177.607
Valorizaciones de activos.	6.055	6.379
Reserva fiscal	1.131	7.755
Valor del deterioro (provisión) general	0	2.617
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(48)	(66)
Pérdidas acumuladas no realizadas en títulos de deuda	(33.592)	(89.920)
Total Patrimonio Técnico	1.764.336	1.939.682
Activos ponderados por nivel de riesgo.		
Riesgo de crédito		
Total riesgo de crédito	16.805.649	15.675.251
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) y mas	16.575.496	15.476.356
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	211.265	168.545
Riesgo de mercado	130.615	150.630
Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	18.888	30.350
Total activos ponderados por riesgo	16.805.649	15.675.251
Índice de riesgo de solvencia total.	9,66	11,18
Índice de riesgo de solvencia básica.	9,38	10,58



NOTA 27 - 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 el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos por comisiones y honorarios		
Comisiones de servicios bancarios	40.548	37.716
Almacén bodegas propias	19.010	16.452
Negocio fiduciarios	11.920	8.360
Cuotas de manejo tarjetas de crédito /débito	9.309	7.684
Manejo y distribución	6.235	6.996
Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito	4.472	4.482
Otros servicios de almacén	3.873	2.464
Otras comisiones ganadas	3.356	5.311
Agenciamiento aduanero	2.353	2.716
Venta de chequeras	1.536	1.681
Movilización y transporte de mercancías	469	554
Comisiones por giros, cheques y chequeras	355	2
Otros	285	448
Servicios de la red de oficinas	107	141
Comisiones por avales, garantías bancarias y cartas de crédito	80	68
Uso de medios de pago diferentes de efectivo	36	0
Subtotal ingresos por comisiones y honorarios	103.944	95.075
Gastos por comisiones y honorarios		
Comisiones por ventas y servicios	0	(1)
Servicio de la red de oficinas	(1)	(27)
Negocios Fiduciarios	(19)	(57)
Servicios bancarios	(17.451)	(19.934)
Otros	(19.244)	(9.577)
Subtotal gastos por comisiones y honorarios	(36.715)	(29.596)
Total ingreso neto por comisiones y honorarios	67.229	65.479

NOTA 28 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros ⁽¹⁾	109.106	135.513
Impuestos y tasas	61.370	37.711
Seguros	21.765	20.389
Arrendamientos	13.856	13.311
Mantenimiento y reparaciones	11.254	11.815
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	8.476	11.298
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	6.102	4.785
Adecuación e instalación	5.283	8.302
Deterioro en el valor de otros activos	288	439
Legales	9	17
Total	237.509	243.580

⁽¹⁾ El rubro de otros se clasifica en:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros	49.025	54.820
Servicios temporales	15.594	16.919
Servicios públicos	12.939	13.110
Transporte	9.622	12.151
Publicidad y propaganda	6.770	14.762
Servicio de aseo y vigilancia	6.409	6.155
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	3.609	434
Procesamiento electrónico de datos	2.019	3.093
Útiles y papelería	1.577	12.092
Gastos de viaje	583	720
Relaciones públicas	461	420
Por deterioro en el valor de los activos propiedad y equipos de uso propio	358	265
Publicaciones y suscripciones	119	475
Gastos de representación	12	4
Riesgo operativo	9	93
Total	109.106	135.513

NOTA 29 - OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

A continuación se relaciona el detalle de otros ingresos de operación por los semestres terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Otros ⁽¹⁾	35.853	48.423
Ingresos consorcios o uniones temporales	4.033	12.340
Por venta de propiedades y equipo	4.001	15.702
Recobros y recuperaciones	498	602
Arrendamientos de inmuebles	494	481
Recuperaciones diferentes a seguros- riesgo operativo	85	10
Recuperaciones riesgo operativo	69	274
Indemnizaciones	21	348
Total	45.054	78.180

⁽¹⁾ A continuación se presenta un resumen del rubro de otros:

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Ingresos operacionales otros	11.929	3.247
Otras recuperaciones	6.360	33.965
Ingresos no operacionales otros	5.322	321
Recuperación egresos ejercicios anteriores	4.647	5.389
Otros	3.032	3.044
Recuperación reint. provisiones bienes recibidos en pago of.	2.137	905
Cuentas en participación ATH	1.406	580
Recuperación laborales Fogafin	595	421
Operadores información	306	462
Recuperación cobro judicial	53	8
Gastos recuperados microfilmación	25	18
Recuperación gastos martillo	18	19
Gastos recuperación de comunicaciones y timbres	13	14
Gastos recuperados traslados de efectivo	10	16
Recuperación gastos BRDPS	0	14
Total	35.853	48.423

NOTA 30 - ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco y sus Subsidiarias para atender los diferentes sectores de la

economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada una de estas entidades funciona desde hace varios años.

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

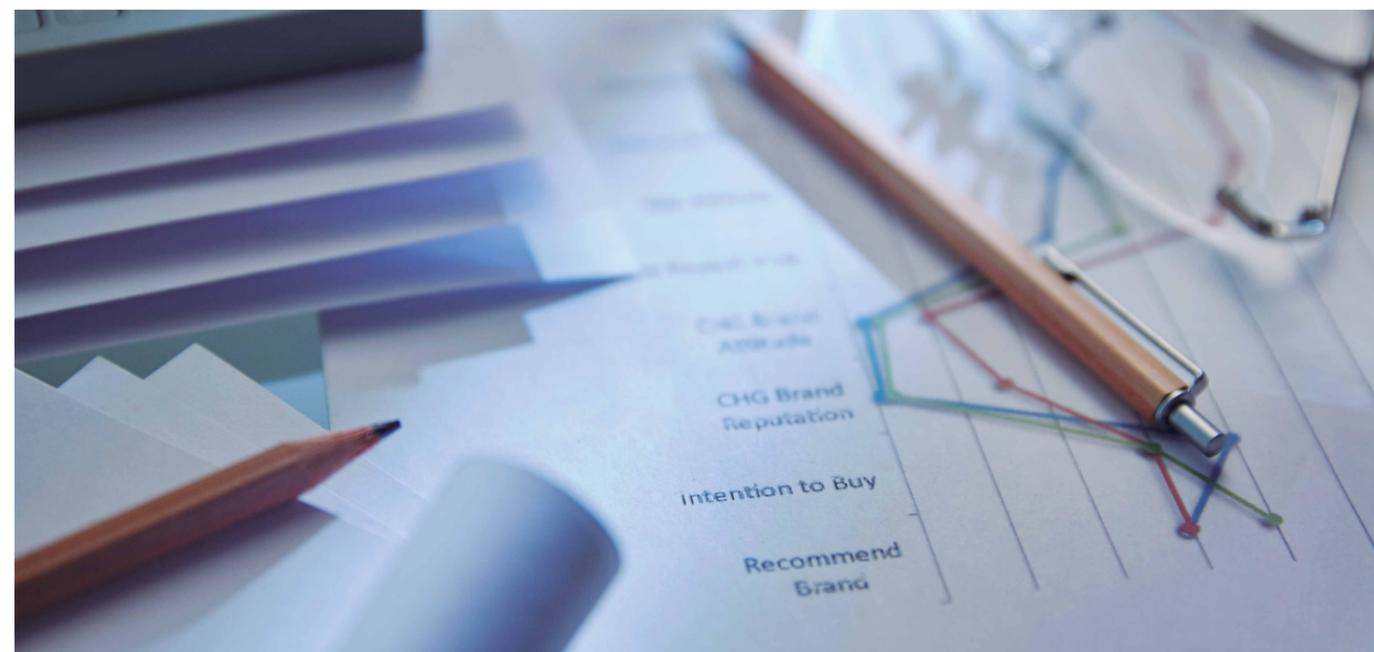
c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos

La Administración del Banco revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIF aceptadas en Colombia vigentes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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

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

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



30 de junio de 2016						
	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.609.945	25.755	49.790	798	(9.447)	3.676.841
Instrumentos financieros a costo amortizado	15.703.262	0	55	0	(4.332)	15.698.985
Inversiones en compañías asociadas	111.500	0	0	0	(101.836)	9.664
Otros activos	930.197	70.486	11.206	14.355	44	1.026.288
Total Activos	20.354.904	96.241	61.051	15.153	(115.571)	20.411.778
Pasivos						
Depósitos de clientes	13.937.125	1.611	0	0	(9.889)	13.928.847
Otros pasivos	3.762.072	32.485	5.508	3.450	(3.850)	3.799.665
Total Pasivos	17.699.197	34.096	5.508	3.450	(13.739)	17.728.512

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos						
Ingresos financieros	912.702	116	166	46	(439)	912.591
Honorarios y comisiones	60.168	32.594	11.936	0	(754)	103.944
Otros ingresos operativos	183.872	16.540	2.950	5.803	(3.277)	205.888
Total Ingresos	1.156.742	49.250	15.052	5.849	(4.470)	1.222.423
Gastos Financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	96.272	97	185	10	(24)	96.540
Depreciaciones y amortizaciones	16.209	2.031	446	26	0	18.713
Comisiones y honorarios pagados	36.375	19	346	74	(99)	36.715
Gastos administrativos	344.067	35.873	10.119	1.209	(698)	390.570
Otros gastos operativos	426.855	7.149	61	5.037	(426)	438.676
Impuesto sobre la renta	99.426	1.899	1.789	65	0	103.178
Total Gastos	1.019.204	47.068	12.946	6.421	(1.247)	1.084.392
Utilidad Neta	137.538	2.182	2.106	(572)	(3.223)	138.031

31 de diciembre de 2015

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.638.420	22.239	47.078	830	(9.216)	3.699.351
Instrumentos financieros a costo amortizado	14.651.093	0	142	0	(4.236)	14.646.999
Inversiones en compañías asociadas	103.587	0	0	0	(93.869)	9.718
Otros activos	874.090	66.582	12.997	15.222	(170)	968.721
Total Activos	19.267.190	88.821	60.217	16.052	(107.491)	19.324.789

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Pasivos						
Depósitos de clientes	12.614.333	928	0	0	(9.994)	12.605.267
Otros pasivos	4.096.421	28.543	5.573	3.679	(3.635)	4.130.581
Total Pasivos	16.710.754	29.471	5.573	3.679	(13.629)	16.735.848

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos Externos						
Ingresos Financieros	785.549	62	115	27	79.201	864.954
Honorarios y comisiones	57.582	29.617	8.376	0	(500)	95.075
Otros ingresos operativos	53.520	20.595	2.588	6.225	(79.927)	3.001
Total Ingresos	896.651	50.274	11.079	6.252	(1.226)	963.030

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Gastos Financieros						
Provisión por deterioro de activos financieros	92.076	15	(883)	(12)	(7)	91.189
Depreciaciones y amortizaciones	18.655	2.051	551	29	0	21.285
Comisiones y honorarios pagados	29.255	23	319	62	(63)	29.596
Gastos administrativos	350.941	40.179	10.174	1.306	(478)	402.122
Otros gastos operativos	307.291	5.716	77	4.755	(323)	317.516
Impuesto sobre la renta	15.176	957	185	274	0	16.592
Total Gastos	813.394	48.941	10.423	6.414	(871)	878.300
Utilidad Neta	83.257	1.333	656	(162)	(355)	84.730

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

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

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

1. Ingresos

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Total Ingresos Reportables por Segmento	1.226.893	964.256
a. Eliminación de dividendos	0	(1.196)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(4.470)	(30)
Total Ingresos Consolidados	1.222.423	963.030

2. Gastos

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Total Gastos Reportables por Segmento	1.085.639	879.171
a. Eliminación de partidas recíprocas	(1.247)	(871)
Total Gastos Consolidados	1.084.392	878.300

3. Activos

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Total Activos Reportables por Segmento	20.527.349	19.432.280
a. Eliminación de la valorización de la inversión y del MPP en asociadas.	(77.531)	(77.125)
b. Eliminación de inversión en asociadas.	0	0
c. Eliminación de partidas recíprocas	(38.040)	(30.366)
Total Activos Consolidados	20.411.778	19.324.789

4. Pasivos

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Total Pasivos Reportables por Segmento	17.742.251	16.749.477
a. Eliminación de partidas recíprocas	(14.181)	(13.629)
Total Pasivos Consolidados	17.728.070	16.735.848

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

	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Colombia	1.222.423	963.030
Total Ingresos Consolidados	1.222.423	963.030

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	30 de junio de 2016				
	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	7.536	2.172	762	10.470
Cliente B	0	0	2.381	0	2.381
Cliente C	0	0	1.755	0	1.755
Otros	1.156.742	41.714	8.744	5.087	1.212.287
Total Ingresos	1.156.742	49.250	15.052	5.849	1.226.893

	31 de diciembre de 2015				
	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	10.338	1.587	1.697	13.622
Cliente B	0	0	2.562	788	3.350
Cliente C	0	0	1.307	0	1.307
Otros	896.651	39.936	5.623	3.767	945.977
Total Ingresos	896.651	50.274	11.079	6.252	964.256

NOTA 31 - PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a 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. Entre ellos se pueden incluir:

(1) el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;

(2) los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y

(3) las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.

d) Influencia significativa; es el poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras 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 en el Banco Popular, es decir:

- Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

• **Miembros de Junta Directiva:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva, principales y suplentes del Banco Popular y sus Subordinadas.

• **Personal Clave de la Gerencia:** incluye al Presidente, Vicepresidentes y Representantes Legales del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias.

• **Compañías Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco Popular 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.S.
- A Toda Hora (ATH) S.A.

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

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:



30 de junio de 2016				
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	0	0	0	541
Activos financieros en inversiones	0	0	0	506.592
Activos financieros en operaciones de crédito	0	117	6.332	456.120
Cuentas por cobrar	2	0	0	2.840
Otros activos	0	0	0	24
Pasivos				
Depósitos	1.457	3	570	350.429
Cuentas por pagar	0	0	848	1.922
Obligaciones financieras	0	0	0	293
Otros pasivos	30.416	1	8	230

31 de diciembre de 2015				
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y sus equivalentes	6.467	0	0	0
Activos financieros en inversiones	0	0	0	502.514
Activos financieros en operaciones de crédito	0	28	4.190	408.959
Cuentas por cobrar	1	0	60	5.400
Pasivos				
Depósitos	1.480	0	252	282.602
Cuentas por pagar	46	12	0	2.182
Obligaciones financieras	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	0	131

Las transacciones más representativas en los períodos terminados en 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con partes relacionadas, comprenden:

30 de junio de 2016				
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	0	18
Gastos financieros	44	0	0	99
Ingresos por honorarios y comisiones	0	1	4	640
Gasto honorarios y comisiones	0	285	76	2.435
Otros ingresos operativos	4	0	0	1.533
Gastos de operación	0	0	0	459
Otros Gastos	6.871	0	4.404	22.731

31 de diciembre de 2015

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	88	0	3	0
Gastos financieros	190	0	0	57
Ingresos por honorarios y comisiones	15	0	0	723
Gasto honorarios y comisiones	144	449	0	2.318
Otros ingresos operativos	497	0	0	332
Gastos de operación	20	0	1.199	0
Otros Gastos	6.921	0	4.576	22.911

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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	30 de junio de 2016	31 de diciembre de 2015
Salarios	4.221	5.029
Beneficios a los empleados a corto plazo	461	550
Otros beneficios a largo plazo	474	474
Total	5.156	6.053

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

Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

	30 de junio de 2016			
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías	0	0	10.888	0
Cupos de sobregiros	0	0	0	100
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	47	237	0

	31 de diciembre de 2015			
	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de Cartera	0	0	7.467	406.497
Cupos de sobregiros	1.403	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	66	159	0

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

No se conocieron, entre el 30 de junio y el 29 de septiembre de 2016 hechos subsiguientes al cierre del ejercicio que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados.

Estados Financieros
Consolidados
Primer semestre **2016**

