



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

034962002



Estados financieros intermedios Consolidados 2019



www.bancopopular.com.co



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2019 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

14 de noviembre de 2019



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2019 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2019; y
- las notas al reporte.

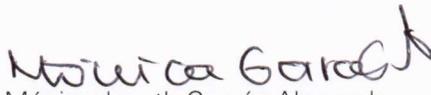
La administración es responsable por la preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con a Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.


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

14 de noviembre de 2019

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.159.079	1.789.522
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7 (a)	314.549	235.703
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI	7 (b)	1.553.593	2.360.901
Activos financieros a costo amortizado	7 (c)	535.186	539.466
Deterioro de inversiones	7 (c)	(109)	(10)
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	18.955.382	18.287.166
Otras cuentas por cobrar, neto	9	235.467	217.440
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	0	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	468.591	396.289
Activos tangibles, neto	12	810.099	654.649
Activos intangibles, neto	13	158.897	133.820
Activo por impuesto a las ganancias - corriente	14	11.962	31.241
Otros activos	15	2.449	2.452
Total activos		<u>24.205.145</u>	<u>24.648.668</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	5 y 27	24.481	10.116
Pasivos financieros a costo amortizado	16, 17 y 27	20.020.951	20.710.402
Cuentas por pagar y otros pasivos	18	416.256	317.820
Provisiones	19	45.956	50.871
Pasivo por impuesto a las ganancias			
Corriente	14	6.003	4.159
Diferido	14	159.265	186.516
Beneficios de empleados	20	482.707	477.850
Total pasivos		<u>21.155.619</u>	<u>21.757.734</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado		77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas		2.252.360	1.927.828
Utilidades no apropiadas		606.128	741.866
Otros resultados integrales		20.195	48.269
Intereses no controlantes	21	30.530	32.658
Total patrimonio		<u>3.049.526</u>	<u>2.890.934</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>24.205.145</u>	<u>24.648.668</u>

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador (*)
T.P. 82071-T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Resultados
 Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el trimestre terminado en:		Por el periodo acumulado terminado al:	
		Septiembre de 2019	Septiembre de 2018	Septiembre de 2019	Septiembre de 2018
Ingresos por intereses y similares		573.399	552.459	1.745.313	1.662.102
Gastos por intereses y similares		(218.750)	(208.896)	(659.196)	(640.965)
Ingreso neto por intereses y similares		354.649	343.563	1.086.117	1.021.137
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		(59.099)	(44.992)	(135.055)	(114.715)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		295.550	298.571	951.062	906.422
Ingreso neto por comisiones y honorarios	23	50.345	39.969	149.519	120.275
Ingreso neto por ventas de bienes y servicios		0	116	(43)	(56)
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		7.121	2.076	20.487	17.750
Otros ingresos	24	61.688	15.714	123.584	45.718
Otros gastos	24	(299.329)	(240.856)	(816.789)	(728.123)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		115.375	115.590	427.820	361.986
Gasto de impuesto a las ganancias	26	(9.522)	(45.026)	(108.274)	(137.146)
Utilidad neta del periodo		105.853	70.564	319.546	224.840
Utilidad neta del periodo atribuible a:					
Intereses controlantes		105.565	70.042	318.580	223.441
Intereses no controlantes	20	288	522	966	1.399
		105.853	70.564	319.546	224.840

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 62071 -T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

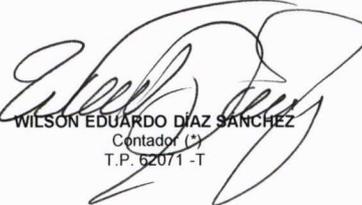
* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
Por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Por el trimestre terminado en:		Por el periodo acumulado terminado al:	
	Septiembre de 2019	Septiembre de 2018	Septiembre de 2019	Septiembre de 2018
Utilidad neta del periodo	105.853	70.564	319.546	224.840
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	(13.060)	0	(87.758)	0
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	4.831	0	32.471	0
Pérdida (utilidad) neta no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(20.691)	(131)	21.048	(8.383)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda	7.656	48	(7.788)	3.102
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	4.817	22	11.491	198
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(344)	17	366	(788)
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	127	(6)	(135)	292
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados	(16.664)	(50)	(30.305)	(5.579)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	673	(46.336)	17.491	(99.149)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio	(270)	(35)	(2.977)	54
Pérdida (utilidad) actuarial por beneficios a empleados	0	0	(17.995)	10.974
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	0	(1.976)	5.713	(6.037)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	403	(48.347)	2.232	(94.158)
Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos	(16.261)	(48.397)	(28.073)	(99.737)
Total otros resultados integrales durante el periodo interes no controlante, neto de impuestos	0	0	0	(986)
Total resultados integrales del periodo	89.592	22.167	291.473	124.117
Otros resultados integrales atribuibles a:				
Intereses controlantes	89.304	21.644	290.507	123.704
Intereses no controlantes	288	523	966	413
	89.592	22.167	291.473	124.117

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 62071 - T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Patrimonio de los intereses controlantes									
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los Intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.899.763	45.622	2.745.385
Cambio en políticas adopción voluntaria y NIIF 9	0	0	37.696	48.525	(90.710)	0	(45.598)	(50.087)	(47)	(50.134)
Saldo al 1 de enero de 2018	77.253	63.060	1.934.284	278.976	(4.225)	101.787	198.541	2.649.676	45.575	2.695.251
Traslado a resultados	0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	64.020	0	(64.020)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(66.747)	0	0	(66.747)	(17.699)	(84.446)
Enjuque de pérdidas	0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral:										
Partidas reclasificadoras de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(16)	(16)	(1)	(17)
Liberación de reservas	0	0	(70.476)	0	70.476	0	0	0	0	0
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(107.516)	(107.516)	(1.095)	(108.611)
Superávit método de participación patrimonial	11	0	0	0	0	0	198	198	0	198
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(2.589)	(2.589)	110	(2.479)
Ganancia actuarial reconocida en ORI	0	0	0	0	0	0	10.974	10.974	0	10.974
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	(788)	(788)	0	(788)
Utilidad neta del periodo	0	0	0	0	0	223.441	0	223.441	1.399	224.840
Saldo al 30 de septiembre de 2018	77.253	63.060	1.927.828	279.146	37.101	223.441	98.804	2.706.633	28.289	2.734.922
Saldo al 31 de diciembre de 2018	77.253	63.060	1.927.828	271.849	147.462	322.555	48.269	2.858.276	32.658	2.890.934
Traslado a resultados	0	0	0	0	322.555	(322.555)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	328.570	0	(328.570)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(2.500)	0	2.500	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(129.785)	0	0	(129.785)	(2.265)	(132.050)
Entidades en liquidación (INCA) y (Alpopular Cargo)	0	0	(1.538)	1.906	(369)	0	0	(1)	(829)	(830)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(87.757)	(87.757)	0	(87.757)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	68.777	68.777	0	68.777
Superávit método de participación patrimonial	11	0	0	0	0	0	11.491	11.491	0	11.491
Partidas reclasificadoras de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(30.238)	(30.238)	0	(30.238)
Pérdida actuarial reconocida en otros resultados integrales	20	0	0	0	0	0	(17.995)	(17.995)	0	(17.995)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	27.282	27.282	0	27.282
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	366	366	0	366
Utilidad neta del periodo	0	0	0	0	0	318.580	0	318.580	966	319.546
Efecto en retenidas por realización en ORI y/o adopción por primera vez	0	0	0	(2.473)	2.473	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2019	77.253	63.060	2.252.360	271.282	16.266	318.580	20.195	3.018.996	30.530	3.049.526

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 6207447


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre de 2019	Septiembre de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del período		318.580	223.441
Utilidad neta interés no controlante		966	1.399
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	12	43.003	26.337
Amortización activos intangibles	13	14.923	10.399
Gasto por impuesto a las ganancias		108.274	137.146
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	8 y 9	156.558	133.602
Intereses causados de cartera de créditos		(1.633.073)	(1.566.427)
Intereses causados pasivos		659.197	640.965
Intereses causados otras cuentas por cobrar		(2.084)	
Dividendos causados	24	(4.081)	(10.921)
Deterioro de inversiones, neto	7	100	(90)
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		(29.873)	(805)
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		(1)	0
Utilidad en la venta de inversiones, neto		(474)	(1.817)
Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio		(4.155)	(5.346)
Pérdida (utilidad) en venta propiedades de inversión		173	(1.360)
Causación arriendo propiedades de inversión		(1.876)	(15)
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(3.816)	(6.323)
Deterioro activos tangibles, neto		91	0
Ajustes en cambio		(2.810)	1.793
Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados		(101.563)	(87.394)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	(59.622)	556
Valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado		(8.593)	(8.280)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		(53)	(7.692)
Pérdida actuarial beneficios a empleados		4.361	0
Costo de beneficios a empleados		270.574	0
Incremento provisión por litigios y otros		4.047	0
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		978.134	(407.368)
Aumento (disminución) en inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(76.948)	184.066
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(18.358)	64.806
Aumento de instrumentos derivados de negociación		4.747	3.558
Disminución en otros activos		18.689	4.378
Disminución en provisiones		0	(2.922)
Aumento en otros pasivos		49.730	67.804
Disminución (aumento) beneficios a empleados		(288.073)	7.301
Aumento de cartera de créditos		(903.098)	(1.139.696)
(Disminución) aumento depósitos de clientes		(227.728)	1.371.168
Intereses recibidos de cartera de créditos		1.603.495	1.517.983
Intereses recibidos otras cuentas por cobrar		2.051	
Intereses pagados pasivos		(631.025)	(779.899)
Impuesto sobre la renta pagado		(87.170)	(80.118)
Pago intereses arrendamientos financieros		(6.173)	0
Utilización de provisión		(9.989)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		137.057	290.229
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición propiedades de inversión		0	(9.784)
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio		(28.370)	(14.735)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	(1.212)	(1.641)
Adquisición de activos intangibles	13	(40.000)	(45.652)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio		8.927	7.760
Producto de la venta de propiedades de inversión		940	3.802
Arrendamiento recibido propiedades de inversión		1.350	15
Compra de inversiones a costo amortizado		(1.426.998)	(1.087.883)
Redención de inversiones a costo amortizado		1.439.871	1.037.220
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		24	0
Dividendos recibidos		3.154	2.867
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(42.314)	(108.031)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Septiembre de 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados intereses controlantes		(76.475)	(55.568)
Dividendos pagados intereses no controlantes		(6.532)	(12.596)
Disminución de préstamos interbancarios		(831.045)	(338.487)
Adquisición de obligaciones financieras		733.562	680.506
Pagos de obligaciones financieras		(663.676)	(528.703)
Pago canon arrendamientos		(13.039)	0
Emisión de títulos de inversión en circulación		346.824	390.978
Pagos de títulos de inversión en circulación		(211.925)	(241.848)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		<u>(722.306)</u>	<u>(105.718)</u>
Efecto de las pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(2.880)	(1.346)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(630.443)	75.134
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>1.789.522</u>	<u>1.370.041</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>1.159.079</u>	<u>1.445.175</u>

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 62071 -T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

Los Estados Financieros Condensados Consolidados comprenden la información financiera del Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. (consolidado con Alpopular Cargo S.A.S.), y Fiduciaria Popular S.A., en adelante Banco y sus Subsidiarias como se reporta a continuación:

El Banco Popular S.A., es una sociedad comercial anónima colombiana de carácter privado, constituida con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, que se constituyó bajo las leyes colombianas el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá y en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en Escritura Pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la 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 del Martillo, la venta, permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables.

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.
- En la reunión de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 22 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de Estatutos Sociales del Banco, la cual fue protocolizada mediante Escritura Pública 383 del 08 de marzo de 2018 en la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.

- El 21 de junio de 2018, la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria aprobó la reforma de los artículos décimo séptimo, trigésimo octavo y cuadragésimo de los Estatutos Sociales del Banco, referida al cambio del cierre contable de ejercicio de semestral a anual, lo cual consta el Acta No.154. Escritura Pública No. 1418 del 30 de junio de 2018 de la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 198 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 114 corresponsales no bancarios, 10 centrales de servicio, 3 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 815 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta y subcontratados al 30 de septiembre de 2019 era de 6.235 (al 31 de diciembre de 2018 era de 6.260).

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

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 30 de septiembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
		Participación Capital Social	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%

El Banco Popular S.A. registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como sociedad matriz de las sociedades Subsidiarias en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio Carrera 13 a No. 29 - 24 piso 20 en Bogotá y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. con domicilio en la Av. Calle 26 No. 96J - 66 oficina 604 en Bogotá.

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular y su Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S. en adelante denominada Alpopular Cargo, tienen su domicilio en la Av. Calle 26 No. 96J - 66 oficina 604, Bogotá, Colombia.

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

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidos en el territorio colombiano.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 contaba con 926 y 844 empleados, así: 518 y 537 directos, 380 y 284 temporales y 28 y 23 practicantes del SENA, respectivamente.

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

Alpopular Cargo es una sociedad del tipo anónima simplificada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 45 del 15 de enero de 2004, con un término de duración indefinido y tienen su domicilio en Diagonal 24C No 96B – 50. El 10 de agosto de 2004 se registró en la Cámara de

Comercio de Bogotá situación de control sobre Alpopular Cargo por parte de Alpopular.

El día 29 de noviembre de 2018 se reunió la Junta Directiva de Alpopular, donde se toma la decisión de liquidar voluntariamente la compañía Alpopular Cargo mediante Acta No 31.

Al 30 de septiembre de 2019 ya no contaba con empleados. Al 31 de diciembre de 2018 contaba con 8 empleados así: 1 directos, 4 temporales y 3 practicantes SENA.

Fiduciaria Popular S.A.

Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la carrera 13A No. 29 - 24, pisos 20, 21 y 24 es una sociedad anónima de naturaleza privada prestadora de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 4037 del 28 de agosto de 1991 de la Notaria 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 12 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, de las cuales en 7 hay atención comercial, así mismo cuenta con 1 punto en instalaciones del cliente, el cual es atendido por un funcionario de la Fiduciaria, adicional cuenta con 1 centro de operaciones en contingencia (COC).

A 30 de septiembre de 2019, la Fiduciaria contaba con 214 empleados de los cuales 11 correspondía a practicantes del SENA y 7 con contrato obra labor. A 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria contaba con 231 empleados de los cuales 6 correspondían a temporales y 9 practicantes del SENA.

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 Condensados Consolidados al 30 de septiembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34), la cual se encuentra alineada con la

Norma de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Las NCIF aplicables en 2019 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por IASB al 31 de diciembre de 2017.

Los estados financieros condensados consolidados del período intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son las mismas que los aplicados en la elaboración de los estados financieros condensados consolidados.

Estos estados financieros condensados consolidados y sus notas son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional y de presentación y para efectos de estas notas, se expresan en millones de pesos.

El Banco y sus Subsidiarias presentan una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, puesto que, en los diferentes períodos revelados anteriormente, no se evidencian estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

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

Los Estados Financieros Condensados Consolidados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados del Banco al 30 de septiembre de 2019.

Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicables al 1 de enero de 2019

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros condensados consolidados son las mismas aplicadas por el Banco y sus Subsidiarias en los estados financieros consolidados para el cierre terminado al 31 de diciembre de 2018.

Cambios en Políticas Contables Aplicación NIIF 16

a. Tratamiento contable bajo NIIF 16 política contable aplicada por el Banco y sus Subsidiarias

La política de arrendamientos establece un modelo único de análisis para el Banco y sus Subsidiarias sobre el reconocimiento de los contratos de arrendamiento con el fin de brindar mayor transparencia en la presentación de los Estados Financieros.

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo donde el arrendador transfiere el derecho a controlar el uso del activo identificado por un tiempo determinado, a cambio de una contraprestación; con la entrada en vigencia de esta norma los arrendatarios evaluarán los arrendamientos y si los mismos cumplen con los requisitos de la norma serán reconocidos dentro de los Estados Financieros bajo la figura de arrendamiento financiero.

El Banco y sus Subsidiarias aplicaron las 2 exenciones optativas contempladas en la norma para su aplicación, en las cuales se analizaron los contratos de acuerdo a las siguientes condiciones:

Activos de bajo valor

- La evaluación de si un activo subyacente es de bajo valor se realiza en términos absolutos para cada activo cuando es nuevo.
- Arrendamientos de activos cuyo activo subyacente tenga un valor igual o inferior a USD \$5,000*.
- El activo subyacente no es altamente dependiente o no está altamente interrelacionado con otros activos y el arrendatario puede beneficiarse del uso del activo en sí mismo. Aplica típicamente a equipos informáticos de bajo valor y mobiliario.
- La utilización de esta exención debe hacerse arrendamiento por arrendamiento.

* El valor individual de cada activo debe considerarse siempre como si estuviese nuevo. En contratos que agrupen varios activos, igualmente el análisis se debe hacer para cada elemento considerado individualmente.

Realizado el respectivo análisis, los arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos tienen un monto de \$253 al 01 de enero 2019.

Arrendamientos a corto plazo

- Si el plazo del alquiler es 12 meses o menos al inicio del contrato.
- No se puede utilizar si el arrendamiento incluye una opción de compra.
- La elección de esta exención se realizará consistentemente por clase de activo subyacente (agrupación de activos de naturaleza similar en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias).

Si el Banco y sus Subsidiarias optara por alguna de las exenciones reconocerá los pagos por arrendamientos correspondientes como un gasto de manera lineal durante el período de arrendamiento.

Una vez entrada en vigencia la norma “el Banco y sus Subsidiarias evaluaron nuevamente si el contrato es o contiene un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del mismo”.

Realizado el análisis de los contratos de arrendamientos se identifica que de los contratos reevaluados como acuerdos de servicios el monto al 01 de enero 2019 es de \$39.427.

Generalidades

Plazos de arrendamiento

El Banco y sus Subsidiarias determinarán el plazo del arrendamiento como el período no cancelable de un arrendamiento junto con:

- a) Los períodos cubiertos, por una opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario va a ejercer con certeza esa opción.
- b) Los períodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con certeza esa opción.

Para determinar el plazo del arrendamiento y evaluar la duración del período no cancelable se determinará el período no cancelable de la siguiente manera:

Condiciones del contrato	Definición de período no cancelable
1.No hay opción de extensión	El período no cancelable va hasta la fecha definida en el contrato.
2.El arrendatario y arrendador tienen, cada uno por separado, el derecho de terminar el arrendamiento sin permiso de la otra parte.	El período no cancelable va hasta la fecha en la que las dos partes tienen la opción de terminar el contrato, a menos que en las fechas de opción de extensión se genere para alguna de las partes una penalización que no sea insignificante.

Condiciones del contrato	Definición de período no cancelable
3. Solo el arrendatario tiene el derecho a terminar el contrato	El período no cancelable va hasta la fecha en que el arrendatario tiene la opción de terminar el contrato.
4. Solo el arrendador tiene el derecho a terminar el contrato	El período no cancelable incluye los períodos que pueden generarse si el arrendador ejerce la opción de extensión o no ejercer la opción de terminación del contrato.

Con base en los resultados de evaluaciones de probabilidades de optimización de inmuebles se deberán clasificar en las siguientes categorías:

PLAZO	DESCRIPCIÓN
Alta probabilidad de cierre	No se considerarán las renovaciones, por lo cual la expectativa es que queden catalogados como arrendamientos de corto plazo, incluso si tienen suscritos contratos con plazos superiores a 12 meses.
Media probabilidad de cierre	Máximo 1 prórroga y su plazo no podrá exceder los 3 años a menos que el período no cancelable sea superior.
Baja probabilidad de cierre	Se considerarán hasta 5 prórrogas y su plazo no excederá los 10 años a menos que el período no cancelable sea superior.
Otros formatos (Oficinas no tradicionales)	Para oficinas de otros formatos se debe evaluar su clasificación como de media o baja probabilidad de cierre.

Tasa de descuento

De acuerdo con el análisis efectuado a la norma y teniendo en cuenta que la tasa de interés implícita no es probable que este estipulada en el acuerdo de arrendamiento, el Banco y sus Subsidiarias realizan las siguientes estimaciones para poder definirla:

- Valor razonable del activo.
- Valor residual del activo al final del arrendamiento.
- Costos directos iniciales del arrendador.
- Los pagos de arrendamiento no descontados.

Si la tasa de interés implícita no puede determinarse fácilmente, el Banco utiliza su tasa de interés incremental de endeudamiento que se define como la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar para tomar prestado los fondos necesarios para atender una deuda, de plazo similar, con condiciones de pago similares, y en un entorno económico similar.

Esta tasa refleja el monto para adquirir un activo de valor similar al activo de derecho de uso, en lugar de adquirir todo el activo subyacente, a no ser que el término del arrendamiento cubra sustancialmente toda la vida del activo subyacente.

La tasa de descuento utilizada para calcular un pasivo por arrendamiento es revisada cuando se determinen cambios en el plazo del arrendamiento, considerando evaluaciones efectuadas a las opciones de renovación, terminación o compra, por la ocurrencia de eventos significativos o cambios en el acuerdo de arrendamiento.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir debido a un cambio en la evaluación del plazo del arrendamiento, el Banco utiliza una tasa de descuento revisada, que es la tasa de interés implícita en el arrendamiento por el resto del plazo del arrendamiento, si puede determinarse fácilmente, o sino, la tasa incremental de endeudamiento del Banco y sus Subsidiarias a la fecha de la re-medicación del pasivo por arrendamiento. Este requisito para reevaluar la tasa podría ser relativamente común para arrendamientos que contienen opciones de extensión.

En línea con lo anterior el Banco y sus Subsidiarias tuvieron que establecer una metodología para determinar esta tasa, en donde se analizaron 5 posibles tasas para definir cuál cumple con lo expuesto anteriormente.

Tipo	Análisis	Conclusión
Tasas Observables	Se pueden considerar las tasas que han sido pagadas anteriormente para pedir dinero prestado para compras de activos similares a los arrendados, los rendimientos de la propiedad o la tasa de endeudamiento del grupo más amplio y aplicar ajustes para asegurar que cumpla con la definición de tasa incremental de endeudamiento	No están disponibles, si se tiene en cuenta que el Banco y sus Subsidiarias no han solicitado históricamente dinero prestado para compras de activos similares a los arrendados
Cotización de tasas clientes corporativos	Aplicar los procedimientos de determinación de tasas para créditos a clientes corporativos considerando las características aplicables al Banco y sus Subsidiarias.	Las particularidades del negocio Bancario no permiten encontrar una similitud adecuada con los clientes corporativos
Cotización con entidades de leasing del Grupo	Solicitar a las entidades de leasing del Grupo la determinación de las tasas que le serían cobradas al Banco y sus Subsidiarias.	Los modelos para determinación de tasas que aplican las entidades de leasing del Grupo no son fácilmente adaptables a las características particulares de las entidades Bancarias.
Tasa NIC 17	Utilizar los mismos procedimientos que se venían aplicando para determinar las tasas de descuentos que se utilizaban para evaluar la clasificación de un arrendamiento en operativo o financiero.	Los contratos de arrendamiento suscritos por los Bancos eran evidentemente operativos sin necesidad de efectuar análisis de valores presentes aplicando tasas de descuento.
Tasas de fondeo	Establecer la tasa a la cual el Banco y sus Subsidiarias captarían recursos en el mercado.	Incorporan recursos obtenidos por captaciones a clientes

Por lo anterior se define que, en el caso del Banco y sus Subsidiarias, la tasa incremental de préstamos se consideró con base en la curva de bonos emitidos por entidades del sector financiero calificadas como AAA, componente pasivo, la cual es ácida en comparación con el IPC o el IBR, adicional esta tasa está disponible y es actualizada de manera permanente.

A continuación, se detalla la definición de tasas pasivas fijas por plazo que se establecieron para la implementación de NIIF 16 al 01 de enero de 2019:

TASA FIJA	
Plazo	Pasiva
1 D	4,25%
15 D	4,38%
1 M	4,53%
2 M	4,70%
3 M	4,84%
4 M	4,90%
5 M	5,01%
6 M	5,10%
9 M	5,30%
1 A	5,48%
1,5 A	5,81%
2 A	6,10%
3 A	6,53%
4 A	6,85%
5 A	7,05%
6 A	7,27%
7 A	7,45%
8 A	7,61%
9 A	7,71%
10 A	7,82%
11 A	7,90%
12 A	8,00%
13 A	8,10%
14 A	8,16%
15 A	8,21%

Así mismo, en la definición de la tasa también se evaluó que para la mayoría de contratos de arrendamiento, la duración del mismo es más corta que el plazo del contrato, ya que la duración depende de la cantidad y el momento de los pagos del arrendamiento, pagos que generalmente se realizan de manera mensual y aumentan la tasa de interés, ya que a mayores cargos de interés más tiempo tarda el reembolso. Por este motivo, se toma la decisión de tomar el concepto de duración para la definición de la tasa.



a. Reconocimiento contable

El Banco y sus Subsidiarias implementaron un modelo único de contabilidad que consiste en reconocer todos los arrendamientos excepto los que bajo la norma pueden ser excluidos de los Estados Financieros, bajo este nuevo modelo se reconoce en el momento inicial un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría sus contratos de arrendamiento.

b. Medición arrendatario

El Banco y sus Subsidiarias han adoptado la NIIF 16 de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de esta norma a partir del 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información presentada para 2018 no ha sido modificada con la adopción de la norma mencionada.

Medición inicial

En la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se reconoce y mide por un monto igual al valor presente de los pagos a ser efectuados durante el plazo del arrendamiento; el activo por derecho de uso se reconoce ese mismo día y se mide al costo, que comprende el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, más los pagos del arrendamiento hechos al arrendador en la fecha de inicio o antes de dicha fecha menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o rehabilitación y cualquier costo directo inicial incurrido por el arrendatario.

Medición inicial del pasivo por arrendamiento

En la fecha inicial el Banco y sus Subsidiarias miden el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos que no se hayan realizado a la fecha, los cuales se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si la tasa pudiese determinarse fácilmente, si esa tasa no puede determinarse el Banco y sus Subsidiarias utilizan la curva de los bonos emitidos entidades del sector financiero calificadas como AAA.

Medición posterior

Medición posterior del activo por derecho de uso

Después del reconocimiento inicial, el Banco y sus Subsidiarias miden los activos por derecho de uso utilizando el modelo del costo.



Modelo del costo

Para aplicar el modelo del costo, el Banco y sus Subsidiarias miden un activo por derecho de uso al costo:

- a) Menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por el deterioro del valor.
- b) Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El Banco y sus Subsidiarias aplican los requerimientos de la depreciación de la política propiedades y equipo, al depreciar el activo por derecho de uso, sujeto a los requerimientos del siguiente párrafo:

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al Banco y sus Subsidiarias al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el Banco y sus Subsidiarias ejercerían una opción de compra, se deprecia el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo, hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, el Banco y sus Subsidiarias depreciarán el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

El activo por derecho de uso también se vuelve a medir si el importe en libros de la provisión para los costos de desmantelamiento cambia debido a una estimación revisada de los costos esperados. En ese caso, el cambio en el importe en libros del activo por derecho de uso es igual al cambio en el importe en libros de la provisión. Si el ajuste es un incremento en el activo, el Banco y sus Subsidiarias consideran si esto es una indicación de que el nuevo importe en libros del activo por el derecho de uso puede no ser totalmente recuperable.

Medición posterior del pasivo por derecho de uso

Después de la fecha de inicio el Banco y sus Subsidiarias reconocen:

- a) Un incremento en el importe en libros para reflejar el interés sobre los pasivos, por arrendamiento.
- b) Una reducción del importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.
- c) Nueva medición del pasivo para reflejar las nuevas, mediciones o modificaciones del arrendamiento.



Adicional a esto el Banco y sus Subsidiarias reconocen en la cuenta de resultados del período, a menos que los costos se incluyan en función de otras normas, en el importe en libros del activo;

- a) El interés sobre el pasivo por arrendamiento
- b) Los pagos por arrendamiento variables no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento en el período en que ocurre el suceso o condición que da lugar a esos pagos.

Modificación de un contrato de arrendamiento

Existen diversas razones por las cuales los participantes en un contrato de arrendamiento pueden decidir renegociar y modificar las condiciones del contrato buscando ampliar o acortar el plazo del arrendamiento.

El Banco y sus subsidiarias definen como modificaciones a un cambio en el alcance de un arrendamiento, o la contraprestación por un arrendamiento, que no estaba contemplada en los términos y condiciones originales del arrendamiento. La contabilidad de la modificación de un arrendamiento depende de cómo se modifique el contrato.

Cambio en la consideración del arrendamiento

Si las partes en el contrato cambian la consideración del arrendamiento sin aumentar o disminuir el alcance del arrendamiento, el Banco y sus Subsidiarias vuelven a medir el pasivo de arrendamiento usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento por el resto del plazo del arrendamiento, si no fue fácilmente determinable, la tasa incremental de endeudamiento del Banco y sus Subsidiarias en la fecha efectiva de la modificación, se realizó un ajuste correspondiente al activo por derecho de uso.

Contabilidad del arrendador

Para un arrendamiento financiero, el Banco y sus Subsidiarias reconocen una cuenta por cobrar por un monto igual a la inversión neta en el arrendamiento, que es el valor presente de los pagos de arrendamiento a cobrar al arrendatario y cualquier valor residual no garantizado.

Si el contrato se clasifica como un arrendamiento operativo, el arrendador continúa presentando en su estado de situación financiera los activos subyacentes.



Modificación de un arrendamiento

La norma incluye las siguientes reglas específicas respecto a este tema:

Arrendamiento Operativo
La modificación de un arrendamiento operativo se contabiliza como un nuevo arrendamiento por parte del arrendador. Todos los pagos de arrendamiento anticipados se consideran pagos por el nuevo arrendamiento (es decir, se distribuirán durante el nuevo plazo del arrendamiento modificado).
Arrendamiento Financiero
La modificación de un arrendamiento financiero se contabiliza como un arrendamiento separado si: <ul style="list-style-type: none">• la modificación aumenta el alcance del arrendamiento; y• la contraprestación por el arrendamiento aumenta en una cantidad consistente con el aumento en el alcance para reflejar las circunstancias del contrato.
Si no se cumple alguno de los criterios anteriores, el arrendador debe evaluar si la modificación habría resultado en un arrendamiento operativo o financiero al inicio del arrendamiento: <ul style="list-style-type: none">• Operativo, el arrendador contabiliza la modificación como un nuevo arrendamiento (arrendamiento operativo). El valor en libros del activo subyacente que debe reconocerse se mide como la inversión neta en el arrendamiento original inmediatamente antes de la modificación del arrendamiento.• Financiero, el arrendador contabilizará la modificación del arrendamiento de acuerdo con la norma de instrumentos financieros.

Adopción

En la adopción de la NIIF 16, el Banco y sus Subsidiarias reconocen pasivos por arrendamiento relacionados con arrendamientos que se clasificaron previamente bajo los principios de la NIC 17 de Arrendamientos.

La cantidad de contratos clasificados como arrendamientos fue de 381 al 1 de enero de 2019.

Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa incremental de préstamos con base en la curva de bonos emitidos por entidades del sector financiero calificadas como AAA componente pasivo, a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del Banco y sus Subsidiarias aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 6,87%; 6,94% y 7,16%. (Ver nota 12).



	01 de enero de 2019
Compromisos de arrendamiento revelados al 31 de diciembre de 2018, bajo NIC 17	199.426
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento entre 5,48% y 8,10%	(29.736)
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(4.262)
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(253)
(Menos): contratos reevaluados como acuerdos de servicios	(39.427)
Eliminación operación recíproca con Fiduciaria Popular	(262)
Activo y pasivo por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	125.486

Arrendamientos

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financieros condensado consolidado al 30 de septiembre de 2019. (Ver nota 12 y 17).

	30 de septiembre de 2019
Activos de derechos de uso (incluidos en las propiedades, planta y equipo)	
Propiedades	119.398
Otros	7.766
Total	127.164
Propiedades	(14.287)
Otros	(1.512)
Total neto	111.365
	30 de septiembre de 2019
Pasivos por arrendamiento (incluidos en los otros pasivos)	
Largo plazo	114.360

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financiero condensado consolidado de resultados al 30 de septiembre de 2019 (Ver notas 12 y 17):



Montos reconocidos en el estado de resultados

	30 de septiembre de 2019
Cargos por depreciación de activos de derechos de uso	
Propiedades	14.468
Otros	1.512
Total	15.980
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero)	6.227

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

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

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

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

Negocio en marcha

La gerencia del Banco y sus Subsidiarias preparan los Estados Financieros Condensado 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 2019.



Opciones de extensión y terminación en contratos de arrendamiento

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos, estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos, son ejercitables por el Banco y sus Subsidiarias y por el arrendador.

Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la dirección considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Banco y sus subsidiarias, se encuentran bajo la exposición a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de mercado (riesgo de variación en el tipo de cambio en moneda extranjera y riesgo de tasa de interés), riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo legal. El marco de gestión de riesgos aplicado por el Banco y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2019, es consistente con lo descrito en los estados financieros condensado consolidados al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

El Banco y sus Subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para valorar o medir instrumentos financieros no cotizados en mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración



generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad se determina con base en la entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición del valor razonable en su totalidad.



Para ello, la importancia de una entrada se evalúa con relación a la medición del valor razonable en su totalidad. Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, dicha medición es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular a la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

La determinación de lo que se constituye como "observable" requiere un juicio significativo por del Banco y sus Subsidiarias. El Banco y sus Subsidiarias considera como datos observables los datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 sobre bases recurrentes:

30 de septiembre de 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.470.426	0	0	1.470.426	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.062	0	1.062	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	115.893	0	115.893	Mercado	Precio de transacción



	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	530	0	530	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	10.060	0	10.060	Mercado	Precio de transacción
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva (3)	687	29.238	240.246	270.171	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	1.471.112	156.784	240.246	1.868.142		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	24.481	0	24.481	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	24.481	0	24.481		

- (1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.
- (2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.
- (3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo al capítulo XI Valoración de las Carteras Colectivas Numeral 1.1.1 y 1.1.2.

31 de diciembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.235.737	31.378	0	2.267.115	Ingresos	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.054	0	1.054	Ingresos	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	73.494	0	73.494	Ingresos	Tasas de interés de mercado



	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	784	0	784	Ingresos	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	7.153	0	7.153	Ingresos	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva (3)	683	27.057	219.264	247.004	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.236.420	140.920	219.264	2.596.604		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	10.116	0	10.116	Ingresos	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	10.116	0	10.116		

- (1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.
- (2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.
- (3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo al capítulo XI Valoración De Las Carteras Colectivas Numeral 1.1.1 y 1.1.2.

El Banco y sus Subsidiarias no presenta transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 12 de activos tangibles.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus Subsidiarias 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 y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

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

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

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

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

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

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



El S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A.

Las inversiones que cotizan en Bolsa (Bladex y Bolsa de valores) se actualiza el valor razonable de forma mensual teniendo en cuenta el precio cotizado en la bolsa en el último día del mes.

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

30 de septiembre de 2019

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	53.981,87	51.404,08
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	56.256,38	49.736,10
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	55.043,31	50.494,28
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	14,74	13,3
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	14,17	13,66
	Tasas de descuento	+/- 50PB	14,38	13,3
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/- 1%	14.806,54	14.105,84
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	15.311,96	13.634,88
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Ingresos	+/- 1%	18.573,78	18.216,59
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.389,72	16.430,65
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/- 1% anual	10,04	7,99
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	9,29	8,79
	Tasas de descuento	+/- 50PB	9,29	8,74
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/- 1%	63.222,28	59.650,40
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	64.293,84	58.578,83
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	51,46	43,84
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	50,19	45,75
	Tasas de descuento	+/- 50PB	47,65	46,38
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	103,75	95,11
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	102,09	96,88
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	105,03	94,12



Entidad	Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	223.274,96	169.883,12
Sociedad Portuaria de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	698.138,73	527.985,95

Entidad	Valor Neto Ajustado de los Activos			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	0,99	0,81

Entidad	Valor Presente Ajustado por análisis de sensibilidad			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	20.855,63	18.803,64
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	21.322,49	18.595,97
	Tasa de costo del equity	0	20.869,00	18.880,98
	Porcentaje de inversión en CAPEX	+/- 1%	22.012,04	17.647,52

31 de diciembre de 2018

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	38.818,42	37.150,44
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	40.031,50	36.392,27
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	39.576,59	36.543,90
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	14,74	13,3
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	14,17	13,66
	Tasas de descuento	+/- 50PB	14,38	13,3
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/- 1%	14.806,54	14.105,84
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	15.311,96	13.634,88
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	Ingresos	+/- 1%	18.573,78	18.216,59
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.389,72	16.430,65
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/- 1% anual	10,04	7,99
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	9,29	8,79
	Tasas de descuento	+/- 50PB	9,29	8,74
	Ingresos	+/- 1%	63.222,28	59.650,40



Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	64.293,84	58.578,83
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	51,46	43,84
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	50,19	45,75
	Tasas de descuento	+/- 50PB	47,65	46,38
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	93,45	84,7
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	89,13	88,8
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	97,66	81,83

Entidad	Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	223.274,96	169.883,12
Sociedad Portuaria de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	698.138,73	527.985,95

Entidad	Valor Neto Ajustado de los Activos			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	0,99	0,81

Entidad	Valor Presente Ajustado por análisis de sensibilidad			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	10.326,40	9.469,00
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	10.487,80	9.399,62
	Tasa de costo del equity	0	10.370,89	9.461,98
	Porcentaje de inversión en CAPEX	+/- 1%	11.275,37	8.520,02

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 30 de septiembre de 2019 fue de \$17.499 y al 30 de septiembre de 2018 fue de \$1.108.

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



31 de diciembre de 2018 al 30 de septiembre de 2019

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219.264
Ajuste de valoración con efecto en ORI	17.499
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	6.776
Adiciones	198.259
Redenciones	(201.552)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	240.246

31 de diciembre de 2017 al 30 de septiembre de 2018

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	149.125
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(2.683)
Adiciones	193.666
Redenciones	(189.518)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	150.590

2. Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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 septiembre de 2019

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
NO REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE					
Inversiones de renta fija	535.186	0	527.014	0	527.014
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	18.955.382	0	0	23.267.896	23.267.896
TOTAL ACTIVO NO REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE	19.490.568	0	527.014	23.267.896	23.794.910
PASIVOS					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	9.681.033	0	9.696.317	0	9.696.317
Certificados de depósito a término	7.674.901	0	7.813.397	0	7.813.397
Fondos interbancarios y overnigth	133.562	0	133.562	0	133.562
Créditos de bancos y otros	478.545	0	425.158	0	425.158
Títulos de inversión en circulación	1.753.677	0	1.804.995	0	1.804.995
Obligaciones con entidades de redescuento	299.233	0	299.234	0	299.234
TOTAL PASIVO NO REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE	20.020.951	0	20.172.663	0	20.172.663



31 de diciembre de 2018

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS					
NO REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE					
Inversiones de renta fija	539.466	0	531.907	0	531.907
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	18.287.166	0	0	22.839.381	22.839.381
TOTAL ACTIVO NO REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE	18.826.632	0	531.907	22.839.381	23.371.288
PASIVOS					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	10.657.400	0	10.657.400	0	10.657.400
Certificados de depósito a término	6.913.988	0	6.935.594	0	6.935.594
Fondos interbancarios y overnight	964.262	0	964.262	0	964.262
Créditos de bancos y otros	225.527	0	225.527	0	225.527
Títulos de inversión en circulación	1.616.729	0	1.640.996	0	1.640.996
Obligaciones con entidades de redescuento	332.496	0	332.496	0	332.496
TOTAL PASIVO NO REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE	20.710.402	0	20.756.275	0	20.756.275

Las Normas de Contabilidad de Información Financiera requieren que las entidades revelen el valor razonable de los instrumentos financieros, activos y pasivos reconocidos y no reconocidos en el Estado de Situación Financiera para los cuales es practicable estimar el valor razonable. Sin embargo, ciertas categorías de activos y pasivos, no son elegibles para ser contabilizadas al valor razonable.

3. Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de los activos valorados a valor razonable Nivel 3, que como resultado de la evaluación por deterioro en la aplicación de Normas Contables de Información Financiera (NCIF) aplicables a cada uno, no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente (Ver nota 8 y 10):

30 de septiembre de 2019

	Nivel 3
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada (1)	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0
Total	0

(1) La variación corresponde a que de los clientes que actualmente maneja el banco no hay ninguno que se le realice una metodología individual por garantías de créditos colateralizada.



31 de diciembre de 2018

	Nivel 3
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	26.115
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29
Total	26.144

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Concepto	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
En pesos colombianos		
Caja	862.196	1.073.505
En el Banco de la República de Colombia	237.582	653.393
Banco y otras entidades financieras a la vista	1.918	3.794
Canje	299	77
Administración de liquidez (CDT´s inferiores a 30 días de redención)	25.217	0
Total	1.127.212	1.730.769
En moneda extranjera		
Caja	1.114	826
Banco y otras entidades financieras a la vista	30.753	57.927
Total	31.867	58.753
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.159.079	1.789.522

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

Calidad crediticia	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión	295.769	715.191
Banco Central	237.582	653.393
Entidades financieras	58.187	61.798
Efectivo en poder del Banco y sus Subsidiarias *	863.310	1.074.331
Total	1.159.079	1.789.522

* Corresponde al efectivo en poder del Banco y sus Subsidiarias, el cual es custodiado en bóvedas, ATMs y caja.

El encaje disponible de moneda legal asciende a \$1.100.353 al 30 de septiembre de 2019 y \$1.726.861 al 31 de diciembre de 2018.



Rubro	Requerido
Depósitos en cuentas corrientes	11%
Depósitos de ahorros	11%
Depósitos y exigibilidades	11%
Certificados de depósitos a término fijo	
C.D.T. Emitidos hasta 179 días	4,5%
C.D.T. Emitidos de 180 a 359 días	4,5%
C.D.T. Emitidos de 360 a 539 días	4,5%
C.D.T. Emitidos de 540 días o mas	0%

Encaje bancario requerido

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

Al 30 de septiembre de 2019 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, y 0% para certificados de depósito mayores de 18 meses.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.056.754 y \$1.151.201, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$170.437 y \$182.053, respectivamente.

Concepto	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Encaje certificados de depósito a término de 4,5%	170.437	182.053
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.056.754	1.151.201
Encaje exigibilidades de 11%	19.022	29.407
Total encaje	1.246.213	1.362.661

Al corte del 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe restricciones para el efectivo y sus equivalentes, e igualmente no hay partidas conciliatorias pendientes.



NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSION A VALOR RAZONABLE

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

Activos financieros	Valor razonable	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	30.497	2.376
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1.062	1.054
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	115.893	73.494
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	530	784
Subtotal títulos de deuda (1)	147.982	77.708
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	156.507	150.842
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	304.489	228.550
Contratos forward de negocios	10.060	7.153
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	314.549	235.703

(1) Variación correspondiente a las ventas de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados aprovechando los movimientos y coyunturas del mercado

b) Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI

Las inversiones a valor razonable con cambios en ORI al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

30 de septiembre de 2019

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (2)	1.391.738	48.191	0	1.439.929
Subtotal	1.391.738	48.191	0	1.439.929



Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Instrumentos de patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	40.532	73.077	(90)	113.518
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	139	7	0	146
Subtotal	40.671	73.084	(90)	113.664
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	1.414.200	139.483	(90)	1.553.593

(2) La variación corresponde a ventas de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI en el mes de julio por valor de \$824.810.

31 de diciembre de 2018

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (2)	2.237.597	27.142	0	2.264.739
Subtotal	2.237.597	27.142	0	2.264.739
Instrumentos de patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	40.532	55.578	(68)	96.042
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	128	0	(8)	120
Subtotal	40.660	55.578	(76)	96.162
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2.278.257	82.720	(76)	2.360.901

(2) La variación corresponde a ventas de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI en el mes de julio por valor de \$824.810.

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

Entidad	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Credibanco S.A.	37.156	32.613
ACH Colombia S.A.	34.603	25.030
Sociedad Portuaria de Cartagena II S.A.	9.991	9.991
Redeban Multicolor S.A.	6.754	3.371



Entidad	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	6.675	6.675
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.266	5.266
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.389	4.389
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.203	3.203
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.195	2.195
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	1.302	1.302
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.117	1.117
Bolsa de Valores de Colombia	541	564
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	326	326
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	146	120
Total	113.664	96.162

Para el 30 de septiembre de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

c) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

Activos financieros	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	535.186	539.466
Total inversiones a costo amortizado	535.186	539.466

El siguiente es el resumen del deterioro de inversiones al 30 de septiembre de 2019:

Instrumentos financieros

Grado 1 a 6 bajo riesgo

	Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	104
Reintegro de instrumentos Vendidos/Vencidos	(5)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	5
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(5)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	109

d) Activos financieros a valor razonable garantizando operaciones repo

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



	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano (3)	50.910	945.934
Total	50.910	945.934

(3) La variación corresponde a la disminución en operaciones repo pasivas, por lo cual el valor de las garantías entregadas disminuye.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$3.154 y \$4.276, respectivamente.

Al corte de 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe ningún tipo de restricción para las inversiones.

NOTA 8 – CARTERA DE CREDITO Y LEASING FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Libranzas	11.261.966	10.322.196
Préstamos ordinarios	6.042.339	6.355.092
Carta hipotecaria para vivienda	658.377	596.286
Préstamos con recursos de otras entidades (1)	653.371	595.253
Otros - Intereses y cuentas por cobrar (2)	357.603	328.198
Tarjetas de crédito	321.554	302.792
Bienes inmuebles dados en leasing	258.990	286.110
Créditos a empleados	141.292	131.186
Reintegros anticipados	78.721	71.333
Bienes muebles dados en leasing (2)	64.714	15.415
Remesas en tránsito (3)	36.396	27.610
Cartas de crédito cubiertas	29.229	24.446
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	8.624	5.886
Microcréditos	4.860	5.800
Créditos sobre el exterior reembolsables (4)	0	149
Total cartera de créditos bruta	19.918.036	19.067.752
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(962.654)	(780.586)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neta	18.955.382	18.287.166



- (1) El aumento corresponde a los desembolsos realizados en 2019, para la línea de FINDETER.
- (2) La variación corresponde a las colocaciones que se presentaron en los diferentes créditos por portafolio en el año 2019.
- (3) El aumento corresponde a que la Cartera Leasing se migro al aplicativo Corporativo Generando nuevas líneas de crédito que homologadas arrojan dichas reclasificaciones. Adicional con esta migración se encontró que la Garantía de algunas obligaciones no correspondían a Bienes Inmuebles.
- (4) Este producto es reclasificado a cartera y su comportamiento es razonable para los cortes en referencia.
- (5) La disminución corresponde a que la obligación que se registró en el mes de diciembre de 2018 por \$149 fue cancelada y a la fecha no se ha presentado una obligación que corresponda a este ítem.

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito, para los períodos acumulados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

30 de septiembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(471.540)	(283.897)	(8.821)	(15.107)	(1.221)	(780.586)
Castigos del período	77.787	40.379	333	830	928	120.257
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(20.294)	(40.375)	198	(249)	(60)	(60.780)
Gasto del período	(302.012)	(177.763)	(6.649)	(10.205)	(443)	(497.072)
Reintegro	243.383	82.864	2.473	13.207	332	342.259
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(114.642)	28.668	1.069	(1.745)	(82)	(86.732)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(587.318)	(350.124)	(11.397)	(13.269)	(546)	(962.654)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(123.516)	(47.037)	(300.987)	(471.540)
Castigos del período	0	0	77.787	77.787
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(20.294)	(20.294)
Gasto del período	(215.181)	(35.151)	(51.680)	(302.012)
Reintegro	138.785	27.467	77.131	243.383
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	31.288	(31.288)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	79.869	0	(79.869)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	47.906	(47.906)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(588)	588	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(1.372)	1.372	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(119)	0	119	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(36.209)	(13.870)	(64.563)	(114.642)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(126.455)	(51.189)	(409.674)	(587.318)



Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(50.924)	(5.198)	(227.775)	(283.897)
Castigos del período	0	0	40.379	40.379
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(40.375)	(40.375)
Gasto del período	(55.118)	(23.034)	(99.611)	(177.763)
Reintegro	29.695	1.472	51.697	82.864
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	2.764	(2.764)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	8.021	0	(8.021)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	11.821	(11.821)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(35)	35	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(451)	451	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(65)	0	65	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	13.565	13.415	1.688	28.668
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(52.513)	(3.872)	(293.739)	(350.124)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(1.226)	(2.570)	(5.025)	(8.821)
Castigos del período	0	0	333	333
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	198	198
Gasto del período	(5.679)	(642)	(328)	(6.649)
Reintegro	1.894	472	107	2.473
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	1.657	(1.657)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	559	0	(559)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	1.360	(1.360)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(85)	85	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(29)	29	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(3)	0	3	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	1.051	(38)	56	1.069
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(1.776)	(3.131)	(6.490)	(11.397)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(2.140)	(1.838)	(11.129)	(15.107)
Castigos del período	0	0	830	830
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(249)	(249)
Gasto del período	(2.784)	(1.154)	(6.267)	(10.205)
Reintegro	3.174	717	9.316	13.207
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	14	(14)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	10	0	(10)	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(491)	(231)	(1.023)	(1.745)



	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(2.217)	(2.520)	(8.532)	(13.269)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(196)	(57)	(968)	(1.221)
Castigos del período	0	0	928	928
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(60)	(60)
Gasto del período	(83)	(128)	(232)	(443)
Reintegro	56	36	240	332
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	35	(35)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	79	0	(79)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	6	(6)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(1)	1	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(2)	2	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(56)	128	(154)	(82)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(167)	(49)	(330)	(546)

30 de septiembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(378.178)	(271.678)	(4.433)	(10.570)	(1.073)	(665.932)
Adopción IFRS 9	(51.569)	13.570	(3.144)	(184)	(149)	(41.476)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(429.747)	(258.108)	(7.577)	(10.754)	(1.222)	(707.408)
Castigos del período	98.188	5.194	0	3	180	103.565
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(18.620)	(20.901)	(237)	0	(141)	(39.899)
Gasto del período	(312.892)	(73.646)	(1.999)	(10.392)	(188)	(399.117)
Reintegro	199.852	64.020	303	4.141	249	268.565
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(463.219)	(283.441)	(9.510)	(17.002)	(1.122)	(774.294)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(56.642)	(49.186)	(272.350)	(378.178)
Adopción IFRS 9	(41.580)	(7.136)	(2.853)	(51.569)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(98.222)	(56.322)	(275.203)	(429.747)
Castigos del período	0	0	98.188	98.188
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(18.620)	(18.620)
Gasto del período	(117.141)	(36.058)	(159.693)	(312.892)
Reintegro	100.497	44.828	54.527	199.852
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(114.866)	(47.552)	(300.801)	(463.219)



Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(88.050)	(7.640)	(175.988)	(271.678)
Adopción IFRS 9	21.618	(6.858)	(1.190)	13.570
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(66.432)	(14.498)	(177.178)	(258.108)
Castigos del período	0	0	5.194	5.194
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(20.901)	(20.901)
Gasto del período	(46.251)	(11.047)	(16.348)	(73.646)
Reintegro	34.295	10.025	19.700	64.020
Saldo al 30 de Septiembre de 2018	(78.388)	(15.520)	(189.533)	(283.441)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(582)	(534)	(3.317)	(4.433)
Adopción IFRS 9	(563)	(2.341)	(240)	(3.144)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(1.145)	(2.875)	(3.557)	(7.577)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(237)	(237)
Gasto del período	(985)	(892)	(122)	(1.999)
Reintegro	55	231	17	303
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.075)	(3.536)	(3.899)	(9.510)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(1.866)	(455)	(8.249)	(10.570)
Adopción IFRS 9	332	(487)	(29)	(184)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(1.534)	(942)	(8.278)	(10.754)
Castigos del período	0	0	3	3
Gasto del período	(1.395)	(2.295)	(6.702)	(10.392)
Reintegro	636	1.706	1.799	4.141
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.293)	(1.531)	(13.178)	(17.002)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(51)	(105)	(917)	(1.073)
Adopción IFRS 9	(176)	27	0	(149)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(227)	(78)	(917)	(1.222)
Castigos del período	0	0	180	180
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(141)	(141)
Gasto del período	(77)	(83)	(28)	(188)
Reintegro	103	59	87	249
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(201)	(102)	(819)	(1.122)



Revelación tribunal de arbitramento - Ruta del Sol

El 6 de agosto del presente año, el Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Bogotá declaró la nulidad absoluta del Contrato de Concesión N° 001 de 2010, sus otrosíes y demás acuerdos contractuales, suscrito entre el Instituto Nacional de Concesiones – INCO (hoy ANI) y la Concesionaria, para la construcción del Sector 2 del Proyecto Ruta del Sol.

Como consecuencia de lo anterior, el Tribunal de Arbitramento fijó en la suma de \$211.273, el valor de los reconocimientos que la ANI debe efectuar a favor de la Concesionaria para beneficio de sus acreedores terceros de buena fe. Dicho monto sumado a los dos pagos recibidos por los bancos acreedores en diciembre de 2017 y enero de 2019 por un total de \$1,42 billones de pesos establecen que el valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010, para la construcción del Sector 2 de la Ruta del Sol, asciende al menos a \$1,63 billones de pesos.

Oportunamente Episol, los bancos subordinados de Grupo Aval y otros sujetos procesales presentaron recursos de anulación contra el laudo que deberán ser resueltos por el Consejo de Estado.

3. Cartera de Créditos Evaluados Individual y Colectivamente

El siguiente es el resumen de la evaluación de la cartera de créditos y del deterioro de riesgo de crédito constituido al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30 de septiembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	98	6.001.462	0	8.135	0	6.009.695
Créditos evaluados colectivamente	11.813.961	981.094	788.989	319.181	5.116	13.908.341
Total cartera de créditos bruta	11.814.059	6.982.556	788.989	327.316	5.116	19.918.036

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	46	221.242	0	4.422	0	225.710
Créditos evaluados colectivamente	587.272	128.882	11.397	8.847	546	736.944
Total provisión para deterioro	587.318	350.124	11.397	13.269	546	962.654

31 de diciembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	111	6.234.038	0	13.170	0	6.247.319



	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos evaluados colectivamente	10.827.939	970.979	722.901	292.223	6.391	12.820.433
Total cartera de créditos bruta	10.828.050	7.205.017	722.901	305.393	6.391	19.067.752

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	21	166.707	0	7.529	0	174.257
Créditos evaluados colectivamente	471.519	117.190	8.821	7.578	1.221	606.329
Total provisión para deterioro	471.540	283.897	8.821	15.107	1.221	780.586

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro que superan un saldo expuesto mayor a \$2.000, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30 de septiembre de 2019

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	2.296	0	0
Leasing Financiero	450	0	0
Subtotal	2.746	0	0
Con provisión registrada			
Comercial	409.273	0	221.242
Consumo	98	0	46
Leasing Financiero	7.685	0	4.422
Subtotal	417.056	0	225.710
Totales			
Con provisión registrada			
Comercial	411.569	0	221.242
Consumo	98	0	46
Leasing Financiero	8.135	0	4.422
Subtotal	419.802	0	225.710



31 de diciembre de 2018

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	8.235	18.628	0
Leasing Financiero	2.670	5.189	0
Subtotal	10.905	23.817	0
Con provisión registrada			
Comercial	432.553	2.298	166.707
Consumo	111	0	21
Leasing Financiero	10.500	0	7.529
Subtotal	443.164	2.298	174.257
Totales			
Comercial	440.788	20.926	166.707
Consumo	111	0	21
Leasing Financiero	13.170	5.189	7.529
Totales	454.069	26.115	174.257

5. Cartera de Créditos Período 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 al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

30 de septiembre de 2019

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	54.979	764.272	1.607.048	9.387.759	11.814.058
Comercial	2.147.832	1.603.939	1.451.357	1.779.428	6.982.556
Vivienda	1.419	2.150	7.107	778.313	788.989
Leasing Financiero	19.869	45.143	25.750	236.555	327.317
Microcrédito	1.786	3.138	192	0	5.116
Total cartera de créditos bruta	2.225.885	2.418.642	3.091.454	12.182.055	19.918.036

31 de diciembre de 2018

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	85.128	706.214	1.842.930	8.193.778	10.828.050
Comercial	1.910.213	1.827.257	1.474.501	1.993.046	7.205.017
Vivienda	831	3.427	11.341	707.302	722.901
Leasing Financiero	20.941	35.771	42.093	206.588	305.393
Microcrédito	2.793	3.409	174	15	6.391
Total cartera de créditos bruta	2.019.906	2.576.078	3.371.039	11.100.729	19.067.752



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 septiembre de 2019

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	11.814.059	0	11.814.059
Comercial	6.604.494	378.062	6.982.556
Vivienda	788.989	0	788.989
Leasing Financiero	327.316		327.316
Microcrédito	5.116	0	5.116
Total cartera de créditos bruta	19.539.974	378.062	19.918.036

31 de diciembre de 2018

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	10.828.050	0	10.828.050
Comercial	6.851.613	353.404	7.205.017
Vivienda	722.901	0	722.901
Leasing Financiero	305.393	0	305.393
Microcrédito	6.391	0	6.391
Total cartera de créditos bruta	18.714.348	353.404	19.067.752

7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	329.729	308.341
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(248)	(286)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	329.481	308.055
Menos ingresos financieros no realizados	(2.165)	(2.662)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	327.316	305.393
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(13.269)	(15.107)

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

El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:



30 de septiembre de 2019

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	29.681	25.696
Entre 1 y 5 años	68.576	77.614
Más de 5 años	231.224	224.006
Total	329.481	327.316

31 de diciembre de 2018

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	61.674	59.012
Entre 1 y 5 años	146.652	146.652
Más de 5 años	99.729	99.729
Total	308.055	305.393

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Detalle	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Libranzas (1)	80.051	69.996
Cuentas abandonadas ICETEX (2)	68.481	60.865
Servicios de almacenaje (3)	16.783	13.839
Gastos pagados por anticipado	11.829	12.821
Donaciones (4)	9.932	0
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	7.753	7.086
Cajeros automáticos ATH (5)	7.509	4.552
Otros moneda legal recursos humanos	5.491	5.491
Corresponsales no bancarios	5.105	4.905
Negocios fiduciarios	4.779	4.656
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Promitentes vendedores	3.764	1.030
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio (6)	3.598	0
Movimiento débito rechazo tarjeta de crédito (7)	3.273	1.699
Consortio Pensiones Antioquia	2.531	3.560
Impuesto a las Ventas por Cobrar	2.436	2.155
Otros *	2.225	4.841
Consortios y uniones temporales	2.004	2.804
Comisiones	1.959	2.765
Dividendos (8)	1.714	787
Impuesto predial (9)	1.018	42
Otros servicios de almacenaje	1.009	5.167
Cuentas por cobrar incapacidad	945	0



Detalle	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Anticipo de contrato proveedores	937	1.659
Otros moneda legal garantías	739	0
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	615	1.184
CDT Pendiente de Cobro a Colpatria (10)	603	10.540
Arrendamientos	570	44
Reclamaciones	570	520
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito (11)	420	6.674
Cuentas por cobrar diversas otras nomina	403	0
BRP pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Depósitos	353	353
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	222	0
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	217	156
Faltantes en caja	169	153
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013	129	129
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	123	147
Total bruto otras cuentas por cobrar	254.966	235.327
Provisión de otras cuentas por cobrar	(19.499)	(17.887)
Total neto otras cuentas por cobrar	235.467	217.440

- (1) El aumento corresponde a la aplicación de nómina sin recibir pago de Colpensiones, Fiduprevisora, Ministerio de Defensa, CASUR, Policía Nacional.
- (2) El aumento corresponde principalmente al monto neto de reintegros y traslados efectuados en abril de 2019 al ICETEX.
- (3) Incremento de los servicios de almacenaje por el aumento anual.
- (4) La variación corresponde a la donación condicionada, efectuada a la fundación Centro de tratamiento e investigación sobre el cáncer (CTIC).
- (5) El aumento correspondiente a la compensación diaria de ATH y convenios.
- (6) Corresponde a los pagos efectuados por concepto de autorretenciones del Impuesto de Industria y comercio durante la vigencia 2019.
- (7) El aumento corresponde a transacciones de tarjetas de crédito sin conciliar de credibanco.
- (8) Corresponde principalmente a los dividendos de Corficolombiana.
- (9) El aumento corresponde a la amortización para el Impuesto Predial bienes propios del año 2019.
- (10) La variación corresponde principalmente al pago del CDT de Colpatria por \$10.038 en enero de 2019.
- (11) La variación corresponde principalmente al movimiento aplicación diaria credibanco, por compensación en transacciones de tarjetas débito y crédito.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros	1.708	3.768
Gastos de viaje	99	19
Sobrantes en liquidación privada de ICA	89	8
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	79
Mantenimiento bienes adjunto	55	55
Reintegro gastos de personal Negocio NESA	49	49
Impuestos Negocios Fiduciarios	38	108



Detalle Otros	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	36	23
Faltantes en canje	28	0
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	23	253
Empleados celular/parqueadero	8	8
Cuentas por cobrar a empleados	6	8
Impuesto a las ventas retenido	5	48
Embargos judiciales	1	1
Intereses	1	4
Reclamos a compañías aseguradoras	0	2
Transacción cartera castigo	0	408
Total Otros	2.225	4.841

El siguiente es el movimiento de deterioro para los períodos terminados 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del período	(17.887)	(14.569)
Adopción IFRS 9	0	(141)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(17.887)	(14.710)
Provisión cargada a resultados	(2.977)	(4.576)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	1.232	969
Castigos	133	430
Saldo al final del período	(19.499)	(17.887)

NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la mencionada Superintendencia deberán deteriorar el valor de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	29	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto (1)	(23)	0
Reclasificaciones (2)	(6)	0
Saldo al final del período	0	29



- (1) La variación corresponde a la venta de un vehículo por valor de \$ 23.
(2) Corresponde a la reclasificación de un vehículo a propiedad planta y equipo para uso propio.

Movimiento del deterioro

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	(29)	(29)
Reintegro a ingresos	23	0
Reclasificación a PPE en uso	6	0
Saldo al final del período	0	(29)

NOTA 11 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Asociadas	467.494	395.242
Negocios conjuntos	1.097	1.047
Total	468.591	396.289

A continuación, se incluye un resumen del movimiento de las cuentas en inversiones asociadas y negocios conjuntos por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período 30 de junio de 2019	443.058	1.044	444.102
Participación en los resultados del período	18.407	53	18.460
Participación en otros resultados integrales	4.817	0	4.817
Adquisiciones sociedades controladas y asociadas (1)	1.212	0	1.212
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2019	467.494	1.097	468.591
Saldo al inicio del período 30 de junio de 2018	11.120	982	12.102
Participación en los resultados período	221	(98)	123
Participación en otros resultados integrales	22	0	22
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2018	11.363	884	12.247
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2018	395.242	1.047	396.289
Participación en los resultados del periodo	59.549	50	59.599
Participación en otros resultados integrales	11.491	0	11.491



	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Traslados \ Reclasificaciones	0	0	0
Adquisiciones sociedades controladas y asociadas (1)	1.212	0	1.212
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2019	467.494	1.097	468.591
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2017	9.368	1.597	10.965
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	1.640	0	1.640
Participación en los resultados del periodo	157	(713)	(556)
Participación en otros resultados integrales	198	0	198
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2018	11.363	884	12.247

- (1) En el corte de septiembre de 2019 la entidad Aval Soluciones Digitales realizó capitalización de acciones, por lo tanto, Banco Popular como inversionista adquirió acciones en la misma proporción de su participación.



a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

30 de septiembre de 2019

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	2.044	0	13.180	0	2.961	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	8.103	0	33.312	1.758	3.650	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	2.711	0	9.172	5.311	1.060	0
Corficolombiana	4,98%	Colombia	454.636	71.063	6.008.171	8.127.497	6.848.777	1.588
Total			467.494					

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	2.044	8.880	760	0	760
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	8.103	42.494	1.905	1.276	3.181
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	2.711	221	(1.670)	0	(1.670)
Corficolombiana	4,98%	Colombia	454.636	2.307.732	1.188.291	136.601	1.324.892
Total			467.494				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	2.044	2.016	0	346	25	0	336
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	8.103	7.286	0	843	231	442	105
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	2.711	4.337	0	14	216	0	376

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
Corficolombiana	4,98%	Colombia	454.636	1.725.312	6	2.671	70.920	254.101	(6.507)
		Total	467.494						

31 de diciembre de 2018

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.892	0	10.262	0	802	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.615	155	31.436	2.005	3.909	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.837	0	8.074	1.549	531	0
Corficolombiana	4,93%	Colombia	383.898	55.977	5.189.234	6.755.952	6.021.201	1.672
		Total	395.242					

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.892	12.044	1.184	0	1.184
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.615	66.883	(1.159)	1.292	133
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.837	268	(908)	0	(908)
Corficolombiana	4,93%	Colombia	383.898	3.242.380	1.599.733	(125.391)	1.474.342
		Total	395.242				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.892	636	0	21	311	0	693
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.615	8.374	0	1.385	301	1.121	363
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.837	3.482	0	0	262	0	(215)
Corficolombiana	4,93%	Colombia	383.898	523.694	6	2.419	162.666	322.641	15.855
		Total	395.242						

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en compañías asociadas no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

30 de septiembre de 2019

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.097	62.814	5	58.428	0

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.097	172.913	204	0	204

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.097	9.235	6.301	70	990	988

31 de diciembre de 2018

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.047	38.398	2.851	37.062	0

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.047	210.800	(2.201)	0	(2.201)

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.047	4.765	6.660	355	0	2.457

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en negocios conjuntos no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

Negocios conjuntos

A Toda Hora S.A. - ATH tiene como objeto social la prestación de servicios de operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico. Realización de transacciones u operaciones de la gestión y administración de la red de cajeros ATH, desarrollo de proyectos corporativos y otros servicios tales como procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos.

Existe además un contrato de cuentas en participación con A Toda Hora S.A. como socio gestor, en el cual participan Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas cada banco con una participación del 25%; para la gestión y administración de la red de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos.

Asociadas

A Toda Hora S.A. - ATH tiene como objeto social la prestación de servicios de operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico. Realización de transacciones u operaciones de la gestión y administración de la red de cajeros ATH, desarrollo de proyectos corporativos y presta otros servicios tales como procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos.

Corficolombiana S.A es un establecimiento de crédito que tiene por función principal la captación de recursos a término, a través de depósitos o de instrumentos de deuda a plazo, con el fin de realizar operaciones activas de crédito y efectuar inversiones.

Aval Soluciones Digitales es una Sociedad Especializada en depósitos y pagos electrónicos.

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

NOTA 12 - ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Costo / Valor razonable:				
Saldo al 30 de junio de 2018	778.673	118.266	0	896.939
Compras o gastos capitalizados	4.588	1.851	0	6.439
Retiros / Ventas (neto)	(2.642)	(1.046)	0	(3.688)
Cambios en el valor razonable	0	4.861	0	4.861
Otras reclasificaciones	(31)	0	0	(31)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	780.588	123.932	0	904.520
Saldo al 30 de junio de 2019	801.551	175.365	124.895	1.101.811
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	(114)	(114)
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	(80)	(80)
Compras o gastos capitalizados	14.705	1.208	2.710	18.623
Retiros / Ventas (neto)	(19.037)	0	(247)	(19.284)
Cambios en el valor razonable	0	(350)	0	(350)
Otras reclasificaciones	799	(734)	0	65
Saldo al 30 de septiembre de 2019	798.018	175.489	127.164	1.100.671
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	0	887.962
Compras o gastos capitalizados	14.735	9.785	0	24.520
Retiros / Ventas (neto)	(13.039)	(2.442)	0	(15.481)
Cambios en el valor razonable	0	7.692	0	7.692
Otras reclasificaciones	(173)	0	0	(173)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	780.588	123.932	0	904.520
Saldo al 31 de diciembre de 2018	799.147	127.893	0	927.040
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	125.486	125.486
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	(80)	(80)
Compras o gastos capitalizados	28.370	48.656	2.867	79.893
Retiros / Ventas (neto)	(29.505)	(1.113)	(1.109)	(31.727)
Cambios en el valor razonable	0	53	0	53
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	6	0	0	6
Saldo al 30 de septiembre de 2019	798.018	175.489	127.164	1.100.671
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 30 de junio de 2018	(261.346)	0	0	(261.346)
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.632)	0	0	(8.632)
Retiros / Ventas	2.377	0	0	2.377
Otras reclasificaciones	31	0	0	31
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(267.570)	0	0	(267.570)



	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Saldo al 30 de junio de 2019	(280.436)	0	(10.458)	(290.894)
Depreciación del período con cargo a resultados	(9.427)	0	(5.409)	(14.836)
Retiros / Ventas	17.535	0	68	17.603
Otras reclasificaciones	(65)	0	0	(65)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(272.393)	0	(15.799)	(288.192)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(252.032)	0	0	(252.032)
Depreciación del período con cargo a resultados	(26.337)	0	0	(26.337)
Retiros / Ventas	10.626	0	0	10.626
Otras reclasificaciones	173	0	0	173
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(267.570)	0	0	(267.570)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(270.102)	0	0	(270.102)
Depreciación del período con cargo a resultados	(27.024)	0	(15.980)	(43.004)
Retiros / Ventas	24.733	0	181	24.914
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(272.393)	0	(15.799)	(288.192)
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 30 de junio 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 30 de junio de 2019	(2.384)	0	0	(2.384)
Recuperación de deterioro	4	0	0	4
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(2.380)	0	0	(2.380)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Cargo por deterioro del período	(95)	0	0	(95)
Recuperación de deterioro	4	0	0	4
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(2.380)	0	0	(2.380)
Activos Tangibles, neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	0	633.641
Saldo al 31 de diciembre de 2018	526.756	127.893	0	654.649
Saldo al 30 de septiembre de 2018	510.729	123.932	0	634.661
Saldo al 30 de septiembre de 2019	523.245	175.489	111.365	810.099

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:



30 de septiembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	123.126	0	(2.380)	120.746
Edificios	388.664	(63.437)	0	325.227
Equipo de oficina, enseres y accesorios	113.467	(84.724)	0	28.743
Equipo informático	146.825	(115.076)	0	31.749
Vehículos	3.791	(3.152)	0	639
Equipo de movilización y maquinaria	3.912	(3.117)	0	795
Mejoras en propiedades ajenas	4.289	(2.887)	0	1.402
Construcciones en curso	13.944	0	0	13.944
Saldo al 30 de septiembre de 2019	798.018	(272.393)	(2.380)	523.245

31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	123.936	0	(2.289)	121.647
Edificios	393.315	(55.864)	0	337.451
Equipo de oficina, enseres y accesorios	113.734	(85.747)	0	27.987
Equipo informático	152.730	(119.739)	0	32.991
Vehículos	5.115	(4.263)	0	852
Equipo de movilización y maquinaria	3.968	(2.984)	0	984
Mejoras en propiedades ajenas	3.579	(1.505)	0	2.074
Construcciones en curso	2.770	0	0	2.770
Saldo al 31 de diciembre de 2018	799.147	(270.102)	(2.289)	526.756

Al 30 de septiembre de 2019 en el Banco existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Parqueaderos ubicados en el Centro Comercial Sabana Plaza) y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla) por valor de \$2.380 y al 31 de diciembre de 2018 existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla) por valor de \$2.289. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo período de acuerdo con la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos.

b) Propiedades de inversión

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	68.893	46.230	115.123
Edificios	48.404	11.962	60.366
Saldo al 30 de septiembre de 2019	117.297	58.192	175.489



	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	51.793	46.095	97.888
Edificios	17.684	12.321	30.005
Saldo al 31 de diciembre de 2018	69.477	58.416	127.893

El Banco durante el mes de junio de 2019 registró dación en pago en propiedades de inversión del local denominado Almacenes La 14 por un valor de \$47.347 cuya situación económica era la siguiente:

Valor recepción BPR:	47.347
Valor razonable:	47.828
Valorización:	481
Provisión inicial Cap III de la CE 100 de la SFC:	12.659
Fecha de contabilización:	26/06/2019

La información del tratamiento correspondiente al deterioro se encuentra debidamente sustentada en el documento técnico reconocimiento inicial de deterioro sobre bien recibido en pago de La 14, según excepción de la Superintendencia Financiera de Colombia, descrita en el Capítulo III de la Circular Externa 100 de 1995.

Los siguientes montos por concepto de cánones de arrendamiento, han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos por rentas	1.047	225
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	253	(18)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	809	0
Neto	2.109	207

El Banco al 30 de septiembre de 2019, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$53. Al 30 de septiembre de 2018, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$7.692.

En las propiedades de inversión, el incremento y/o disminución en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a un aumento de \$177.244 y una disminución de \$173.734 al 30 de septiembre de 2019 y un aumento de \$129.172 y una disminución de \$126.614 al 31 de diciembre de 2018 en el valor razonable.



Las propiedades de inversión constituyen una serie de propiedades comerciales que fueron recibidas como dación en pago por recuperación de cartera, sobre las cuales la intención del Banco es venderlas con el propósito de obtener el retorno del dinero, obteniendo apreciación de su valor hasta el momento de realizar la venta.

Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados bajo “otros ingresos”.

Valor Razonable Nivel 3

La tabla a continuación muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales de los valores razonables Nivel 3, sin deterioro:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	127.893	108.897
Compras o gastos capitalizados	48.656	12.468
Retiros / Ventas (neto)	(1.113)	(2.974)
Cambios en el valor razonable	53	7.738
Otras reclasificaciones	0	1.764
Saldo al final del período	175.489	127.893

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:		El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:
<ul style="list-style-type: none"> • Valor del mercado para los terrenos • Método de reposición para las construcciones 	Crecimiento del valor del mercado (x +/- x%)%. promedio ponderado de 1%.	El crecimiento esperado del valor de mercado del terreno fuera mayor (menor).

c) Activos por derecho de uso

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los activos por derechos de uso y su depreciación durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 (Ver nota 2):



30 de septiembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	119.398	(14.287)	105.111
Equipo informático	6.010	(905)	5.105
Equipo de movilización y maquinaria	1.756	(607)	1.149
Saldo al 30 de septiembre de 2019	127.164	(15.799)	111.365

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:					
Saldo al 30 de junio de 2018	4.500	72	50.545	77.462	132.579
Adiciones por compras	0	0	2.257	9.025	11.282
Saldo al 30 de septiembre de 2018	4.500	72	52.802	86.487	143.861
Saldo al 30 de junio de 2019	4.500	72	63.721	123.864	192.157
Adiciones por compras	0	0	3.426	11.442	14.868
Retiros-Costo	0	0	(1.988)	(1)	(1.989)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4.500	72	65.159	135.305	205.036
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	72	45.854	52.283	98.209
Adiciones por compras	4.500	0	6.948	34.204	45.652
Saldo al 30 de septiembre de 2018	4.500	72	52.802	86.487	143.861
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.500	72	56.353	105.854	166.779
Adiciones por compras	0	0	10.794	31.712	42.506
Retiros-Costo	0	0	(1.988)	(2.261)	(4.249)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4.500	72	65.159	135.305	205.036
Amortización Acumulada:					
Saldo al 30 de junio de 2018	(75)	(32)	(18.295)	(5.264)	(23.666)
Amortización del período al gasto	(113)	(6)	(2.515)	(1.823)	(4.457)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(188)	(38)	(20.810)	(7.087)	(28.123)
Saldo al 30 de junio de 2019	(525)	(72)	(31.031)	(10.686)	(42.314)
Amortización del período al gasto	(113)	0	(1.226)	(4.229)	(5.568)
Retiros	0	0	1.734	9	1.743
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(638)	(72)	(30.523)	(14.906)	(46.139)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Amortización del período al gasto	(188)	(22)	(7.142)	(3.047)	(10.399)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(188)	(38)	(20.810)	(7.087)	(28.123)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(300)	(72)	(23.555)	(9.032)	(32.959)
Amortización del período al gasto	(338)	0	(8.702)	(5.883)	(14.923)



	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Retiros	0	0	1.734	9	1.743
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(638)	(72)	(30.523)	(14.906)	(46.139)
Activos intangibles, neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	56	32.186	48.243	80.485
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.200	0	32.798	96.822	133.820
Saldo al 30 de septiembre de 2018	4.312	34	31.992	79.400	115.738
Saldo al 30 de septiembre de 2019	3.862	0	34.636	120.399	158.897

* Detalle de los activos intangibles registrados en "Otros Derechos" corresponde a derechos en clubes sociales.

Dentro del grupo de activos intangibles, en la cuenta de programas y aplicaciones informáticas el siguiente es el más significativo:

Descripción:	PROYECTO PROGRAMA FLEXCUBE
Valor:	12.543
Periodo de amortización restante:	113 meses

NOTA 14 – ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al corte de diciembre de 2018 el Banco y sus Subsidiarias presentaban un activo neto por impuesto a las ganancias por valor de \$31.241 compuesto por el saldo a favor de la declaración de renta del año gravable 2017 del Banco Popular por \$21.639 que en su momento se encontraba en trámite de devolución ante la Dirección de Impuestos y Aduana Nacionales - DIAN y por provisión de renta para el año gravable 2018 de las filiales así: Fiduciaria Popular S.A. por \$2.365, INCA Fruehauf - INCA S.A. por \$46 y Alpopular S.A. por \$7.191.

En el mes de abril de 2019, producto de la liquidación definitiva de la declaración renta por el periodo gravable 2018 del Banco Popular arrojó impuesto a cargo, razón por la que se cambió la posición, imputando el saldo a favor del año anterior y generando un nuevo saldo a favor de \$18.621; dicho saldo se ha venido compensando durante 2019 en la provisión de renta del año y al corte de 30 septiembre 2019 se presenta una posición pasiva neta por \$6.003 y en diciembre del 2018 la posición pasiva presentaba un saldo por \$4.159. Respecto a las filiales al corte de septiembre de 2019, producto de la provisión de renta de lo que va corrido del año 2019 se presentan saldos a favor netos por \$11.962.

El impuesto diferido a corte de 30 de septiembre 2019 muestra un saldo pasivo de \$159.265 y para el cierre de 31 de diciembre de 2018 el saldo fue de \$186.516 presentando una disminución en su mayor proporción, por el beneficio por



saneamiento fiscal a que hace referencia el artículo 48 de la Ley 1943 de 2018, Lo que generó un ajuste al impuesto diferido.

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

En los períodos terminados en 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos*	2.448	2.451
Bienes de arte y cultura	8	8
Inventarios	0	549
Total otros activos	2.456	3.008
Deterioro de inventarios	0	(549)
Deterioro otros activos	(7)	(7)
Total deterioro	(7)	(556)
Total	2.449	2.452

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos	1.207	1.598
Clubes sociales	670	675
Participación en fondos comunes ordinarios	571	178
Total	2.448	2.451

NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - 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 septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
A la vista		
Cuentas corrientes	1.110.424	1.078.749
Cuentas de ahorro	8.555.101	9.437.554
Otros fondos a la vista	15.507	141.097
	9.681.032	10.657.400



Detalle	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
A plazo		
Certificados de depósito a término	7.674.901	6.913.988
Total Depósitos	17.355.933	17.571.388
Por moneda		
En pesos colombianos	17.350.473	17.568.389
En dólares americanos	5.460	2.999
Total Depósitos por Moneda	17.355.933	17.571.388

A continuación, se presenta un resumen de los vencimientos de los certificados de depósito a término vigentes:

Año	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	2.198.774	5.528.236
2020	3.568.664	1.201.562
2021	1.215.859	67.509
2022	612.449	37.584
Posterior al 2022	79.155	79.097
Total	7.674.901	6.913.988

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

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes - cuentas especiales	0,04	0,15	0,04	0,07
Cuenta de ahorro	3,28	3,46	3,28	4,04
Certificados de depósito a término	5,24	5,34	5,25	6,39

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

Sector	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	3.673.691	21%	4.041.684	23%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.684.636	10%	1.258.472	7%
Empresas e Individuos	11.883.941	68%	12.044.210	69%
Otros	113.665	1%	227.022	1%
Total	17.355.933	100%	17.571.388	100%



Al 30 de septiembre de 2019 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$10.930.909 (al 31 de diciembre de 2018 por \$11.522.168).

En los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 se causaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$532.627 y \$524.404, respectivamente.

NOTA 17 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios y repos		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	50.006	930.424
Fondos interbancarios comprados ordinarios	52.162	23.011
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	30.372	10.827
Bancos y corresponsales	1.022	0
Total fondos interbancarios y repos	133.562	964.262
Créditos de bancos y otros		
Créditos	6.595	2.933
Total moneda legal créditos de Bancos y otros	6.595	2.933
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	356.659	217.991
Aceptaciones bancarias emitidas	931	4.603
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	357.590	222.594
Total créditos de Bancos y otros	497.747	1.189.789
Obligaciones corto plazo (1)	497.747	1.189.789

(1) La principal variación en las obligaciones a corto plazo corresponde a la cancelación de repos con el Banco de la República por valor de \$445.203 y \$484.221.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las obligaciones de corto plazo corrientes, dadas principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$50.006 y \$930.424 se encuentran garantizadas con inversiones por valor de \$50.910 y \$945.934 respectivamente.



Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las simultáneas generaron intereses por \$3.631 y \$3.714 respectivamente.

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

30 de septiembre de 2019

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3,25	4,35	1,00	2,60
Bancos corresponsales	0	0	2,97	3,71

31 de diciembre de 2018

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3,33	4,75	1,00	1,25
Bancos corresponsales	0	0	1,25	2,55

b) Obligaciones Financieras de Largo Plazo

1. Emisión de Bonos en Moneda Legal

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

Resumen del pasivo al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A	SÉPTIMA	26/02/2013	124.035	123.980	26/02/2020	IPC+3,14%
	DÉCIMA	17/02/2015	102.754	102.698	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	120.895	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.271	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	0	92.224	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.909	103.902	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	112.432	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	98.330	08/05/2023	TFIJA+6,68



Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
	TRECE	08/05/2018	183.985	183.864	08/05/2023	IPC+3,08
	CATORCE	13/02/2019	203.713	0	13/02/2022	TFIJA+6,33
	CATORCE	13/02/2019	146.087	0	13/02/2024	FIJA + 6,84
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.786	157.786	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.331	147.267	12/10/2026	IPC+4,13
Total			1.753.677	1.616.729		

2. Pasivos por arrendamientos

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los pasivos por contratos de arrendamiento durante el período terminado al 30 de septiembre de 2019 (Ver la nota 2):

	30 de septiembre 2019
Saldo al comienzo del período	0
Adopción IFRS 16	125.486
Saldo al 01 de enero de 2019	
Adiciones arrendamiento financiero derecho de uso	2.867
Cambios en contratos de arrendamiento financiero vigentes	(80)
Costo por dados en baja derechos de uso	(928)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(13.039)
Intereses causados arrendamiento financiero	6.227
Pago canon porción Intereses arrendamiento financiero	(6.173)
Intereses causados arrendamiento financiero	0
Saldo al final del período	114.360
Total obligaciones financieras de largo plazo	1.868.037

El siguiente cuadro relaciona el vencimiento de las obligaciones financieras a largo plazo:

Año	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	213.119
2020	604.944	600.029
2021	116.984	112.432
2022	321.806	103.902
2023	479.514	439.980
Posterior al 2023	344.789	147.267
Total	1.868.037	1.616.729

c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior (“BANCÓLDEX”), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (“FINAGRO”) y Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).



El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco y sus Subsidiarias de estas entidades al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX "	2,03% ; 9,48%	14.841	12.951
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO "	1,00% ; 6,37%	11.240	13.283
Financiera de Desarrollo Territorial - "FINDETER "	0,39% ; 7,06%	238.456	204.716
Total		264.537	230.950
Moneda Extranjera			
BANCÓLDEX	2,03% ; 9,48%	34.697	101.546
Total		299.234	332.496

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018:

Año	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2018	0	11
2019	508	105.404
2020	38.571	7.054
2021	24.388	0
2022	16.918	220.027
2023	15.333	0
Posterior al 2023	203.516	0
Total	299.234	332.496

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

Año	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX "	132	606
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO "	72	100
Financiera de Desarrollo Territorial - "FINDETER"	734	1.106
Total	938	1.812



El Banco y sus Subsidiarias no han presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los períodos terminados al 30 de septiembre 2019 y 31 de diciembre 2018.

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, comprende lo siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores y cuentas por pagar (1)	113.089	91.404
Dividendos y excedentes (2)	80.143	31.099
Recaudos realizados (3)	62.437	16.402
Cuentas por pagar diversas otras	31.294	34.094
Impuestos, retenciones y aportes laborales	26.351	24.918
Cheques de gerencia	25.215	30.255
Promitentes compradores (4)	12.632	4.205
Seguros y prima de seguros (5)	12.376	24.769
Intereses CDT vencidos	9.373	7.630
Sobrante cartera cancelada	9.294	5.708
Otros*	7.978	5.800
Contribuciones sobre las transacciones	3.358	2.330
Comprobantes electrón Credibanco (6)	3.254	16.670
Cheques girados no cobrados	3.067	2.943
Compra de cartera tarjeta de crédito	2.093	2.714
Cuentas en participación	2.093	2.710
Impuesto a las ventas por pagar	2.058	2.696
Rechazo visa pagos	1.539	1.448
Contribuciones y afiliaciones	1.340	1.221
Sobrantes de caja y canje	1.236	1.544
Comisiones y honorarios	1.176	1.512
Gastos judiciales	1.123	1.300
Pasivos no financieros	1.105	2.185
Depósitos especiales embargos a clientes	1.083	1.153
Cuentas por pagar recursos humanos (7)	697	0
Arrendamientos	366	426
Programas de fidelización	205	0
Servicios de recaudos	135	113
Cuentas canceladas	131	122
Cuentas por pagar comprobante visa nacional (8)	15	449
Total otros pasivos	416.256	317.820



- (1) El incremento corresponde a la provisión de la póliza de vida de grupo deudores de crédito de libranza y el incremento de ventas y servicios.
- (2) La variación obedece a la distribución de utilidades del año 2018, según Proyecto de distribución de utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas del Banco en su reunión de marzo de 2019
- (3) Corresponde a la Retención en la Fuente y el Impuesto de Renta y Complementarios.
- (4) Abono recibido por la venta de inmueble oficina Calle 14
- (5) Para el cierre de diciembre 2018 se tenía pendiente el pago de 2 trimestres a FOGAFIN, para este periodo solo hay pendiente un pago.
- (6) Disminución de Credibanco por tarjetas de crédito.
- (7) Pagos efectuados a los empleados por concepto de reintegros de incapacidades, abonos créditos a empleados, estudios créditos de cooperativas y fondos.
- (8) Se presenta disminución en la compensación de tarjetas débito y crédito en los pagos efectuados a Credibanco S.A.

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

Concepto	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Diversos otros	6.490	3.417
Operaciones conjuntas	458	426
Movimiento pendiente por aplicar tarjeta de crédito	349	150
Facturación terceros administrativos	161	512
Depósitos para remate código de barras	157	583
Valores pendientes liquidación remates	115	141
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Diferencias transacciones internacional	45	31
Depósitos virtuales consignación previa remates	45	26
Excedentes de crédito	23	23
Recaudos por aplicar	18	348
Consignación previa remates	16	16
Pensionados	14	40
Total	7.978	5.800

NOTA 19 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se describen a continuación:

	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Saldo al 30 de junio de 2018	32.555	17.575	50.130
Incremento de provisiones en el período	2.518	(598)	1.920
Utilizaciones de las provisiones	(4.566)	(1.261)	(5.827)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(333)	0	(333)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	30.174	15.716	45.890



Saldo al 30 de junio de 2019	30.601	16.078	46.679
Incremento de provisiones en el período	2.579	1.583	4.162
Utilizaciones de las provisiones	(1.720)	(402)	(2.122)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.409)	(1.354)	(2.763)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	30.051	15.905	45.956
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	15.836	48.811
Incremento de provisiones en el período	6.186	5.674	11.860
Utilizaciones de las provisiones	(8.396)	(5.637)	(14.033)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(591)	(157)	(748)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	30.174	15.716	45.890
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.869	16.002	50.871
Incremento de provisiones en el período	7.949	2.684	10.633
Utilizaciones de las provisiones	(9.231)	(1.242)	(10.473)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(3.536)	(1.539)	(5.075)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	30.051	15.905	45.956

A continuación, se detallan los movimientos de las otras provisiones:

30 de septiembre de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 30 de septiembre de 2019
Restitución de mercancía	47	0	0	0	(47)	0
Aumento de sueldos	125	5	75	(78)	(51)	76
Diversas	74	0	0	0	(5)	69
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.019	91	0	(679)	(462)	9.969
Obligaciones implícitas	4.737	1.506	0	(480)	0	5.763
Consorcio Alianza	0	0	28	0	0	28
Total	16.002	1.602	103	(1.237)	(565)	15.905

31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ajuste por adopción de NIIF 9 - NIIF 15	Incremento por nuevas provisiones en el período	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Seguridad industrial	0	0	0	42	(19)	(23)	0
Recursos humanos	0	0	0	5	(5)	0	0
Dotación	20	0	0	407	(380)	0	47
Capacitación	0	0	0	15	(12)	(3)	0
Convención	0	0	0	18	(13)	(5)	0
Gastos navideños	0	0	0	36	(36)	0	0
Bienes y servicios pendientes por facturar	48	0	0	1.376	(1.112)	(187)	125
Restitución de mercancía	136	0	0	126	(14)	(179)	69
Garantías globales	15	0	0	0	0	(15)	0
Inventario equipos facturados año corriente	3	0	0	0	(3)	0	0
Diversas	14	0	24	0	(33)	0	5



Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ajuste por adopción de NIIF 9 - NIIF 15	Incremento por nuevas provisiones en el período	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Obligaciones implícitas	5.974	(1.399)	162	0	0	0	4.737
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.025	0	0	0	(6)	0	11.019
Total	17.235	(1.399)	186	2.025	(1.633)	(412)	16.002

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$24.060 y \$28.092.

b. Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$4.178 y \$5.047.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.813 y \$1.730.

Otras Provisiones

El Banco al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$9.969 y \$11.019 respectivamente.

Alpopular y sus Subsidiarias tenía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, provisiones que correspondían principalmente a acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra resoluciones 0132 y 396 de 2015, en cuantías de \$145 y \$241 respectivamente.



Fiduciaria Popular tenía al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, provisiones que corresponden principalmente a operaciones conjuntas, en cuantías de \$28 y \$5 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC39, ascendió a \$5.763 y \$4.737 respectivamente.

NOTA 20 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	70.474	81.118
Beneficios post-empleo	343.113	333.993
Beneficios de largo plazo	69.120	62.739
Total	482.707	477.850

Beneficios Post - empleo:

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



empleado o de la entidad, una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios post-empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del periodo	333.993	322.011	62.739	54.969
Ajuste por adopción NIC 19	0	38.744	0	0
Saldo reexpresado	333.993	360.755	62.739	54.969
Costos de interés	17.534	23.062	2.808	3.185
Costos de servicios pasados	831	1.122	6.224	7.495
	352.358	384.939	71.771	65.649
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas	0	4.356	0	0
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	18.149	(26.221)	2.334	1.788
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	(154)	7.886	2.026	3.668
	17.995	(13.979)	4.360	5.456
Pagos a los empleados	(27.240)	(36.967)	(7.011)	(8.366)
Saldo al final del período	343.113	333.993	69.120	62.739

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

	Beneficios Post empleo		Beneficios largo plazo	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	6.25% - 5.25% - 7.00% - 6.75%	7,00% - 6,00% - 7,50% - 6,50%.	6,00%	6,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%



	Beneficios Post empleo		Beneficios largo plazo	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00% - 3,00%	4,00% - 3,00%	0,00%	0,00%
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	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

30 de septiembre de 2019

Año	Beneficios post empleo	Otros beneficios Largo Plazo
2019	19.433	9.128
2020	29.284	8.063
2021	29.837	7.737
2022	29.403	6.830
2023	29.547	5.145
Años 2024–2028	141.443	25.062

31 de diciembre de 2018

Año	Beneficios post empleo	Otros beneficios Largo Plazo
2019	32.932	10.273
2020	30.077	11.320
2021	30.778	10.325
2022	30.805	10.384
2023	30.140	7.173
Años 2024–2028	146.452	46.764

Análisis de Sensibilidad

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



30 de septiembre de 2019

	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	-7,22%	-6,80%
Tasa de crecimiento de los salarios	13,67%	-6,79%
Tasa de crecimiento de las pensiones	-8,41%	0,00%

31 de diciembre de 2018

	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	-4,35%	2,92%
Tasa de crecimiento de los salarios	6,77%	-6,57%
Tasa de crecimiento de las pensiones	3,51%	-5,09%

NOTA 21 – INTERES NO CONTROLANTE

La siguiente tabla provee información acerca de cada Subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos, por otro lado, Inca S.A se liquidó de acuerdo con Asamblea Extraordinaria No. 59 del 26 de julio de 2018, con lo cual se procedió a la realización y venta de todos los bienes de la Entidad, y la atención de los pasivos a cargo cuyo cumplimiento se hizo efectivo para noviembre del mismo año:

Entidad	País	Participación a 30 de septiembre de 2019	Participación en el patrimonio al 30 de septiembre de 2019	Participación en las utilidades al 30 de septiembre de 2019	Dividendos pagados durante por los nueve meses acumulados
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.781	975	1.412
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.749	(9)	0
Total			30.530	966	1.412

Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2018	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2018	Dividendos pagados durante por los nueve meses acumulados
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	29.266	12.076	1.563
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.829	50	118
Inca S.A. en liquidación	Colombia	55,36%	563	(475)	15.706
Total			32.658	11.651	17.387

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las Subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:



30 de septiembre de 2019

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	169.303	73.207	62.847	3.373	15.904	6.944
Fiduciaria Popular S.A.	60.302	6.962	24.428	(178)	0	2.287

31 de diciembre de 2018

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	126.763	26.206	124.408	41.750	15.895	(33.712)
Fiduciaria Popular S.A.	60.198	5.297	30.617	968	0	8.072
Inca S.A. en liquidación	1.258	242	3.059	(859)	0	(15.815)

NOTA 22- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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 están potencialmente expuestos a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito.

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

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



El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Garantías	1.087	16	3.469	27
Cupos de sobregiros y aperturas de créditos	119.044	119.044	68.209	68.209
Cartas de créditos no utilizadas	42.897	142	30.232	134
Cupos de tarjetas de créditos no utilizados	475.596	475.596	410.579	410.579
Total	638.624	594.798	512.489	478.949

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pesos colombianos	594.645	481.246
Dólares	43.975	28.200
Euros	4	1
Otros	0	3.042
Total	638.624	512.489

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2019 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$11.387. El Banco y sus Subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	21.371
Incremento o disminución por diferencia en cambio sobre el saldo inicial	932
Incremento por compromisos nuevos del período	25.537
Incremento por compromisos existentes en el período	293
Disminución de compromisos en el período	(36.746)
Total Compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de septiembre de 2019	11.387



Contingencias:

Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	64.344
Incrementos	1.108
Disminución	(58.734)
Total procesos a 30 de septiembre de 2019	6.718

a. Procesos Laborales

Al 30 de septiembre de 2019, se tenían registradas contingencias laborales por \$130. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	24.614
Incremento en procesos laborales	130
Disminución en procesos laborales	(24.614)
Total procesos laborales a 30 de septiembre de 2019	130

b. Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2019, el resultado de la valoración de las contingencias de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$3.288.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	33.940
Procesos civiles nuevos del período	15
Disminución en procesos civiles	(30.667)
Total procesos civiles a 30 de septiembre de 2019	3.288

c. Otros

Al 30 de septiembre de 2019, el resultado de la valoración de otros procesos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$1.182.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	3.911
Incremento en otros procesos	637
Disminución en otros procesos	(3.366)
Total otros procesos a 30 de septiembre de 2019	1.182



d. Procesos Administrativos

Al 30 de septiembre de 2019, el resultado de la valoración de procesos administrativos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, aumentó a \$2.118.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	1.879
Incremento en procesos administrativos	326
Disminución en procesos administrativos	(87)
Total procesos administrativos a 30 de septiembre de 2019	2.118

NOTA 23 - INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se muestra un detalle de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018:

Ingresos por Honorarios y Comisiones	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Comisiones en servicios bancarios	33.415	30.721	96.108	93.092
Cuotas de tarjetas de crédito	11.287	10.314	32.249	29.307
Administración de fondos de pensiones	565	533	1.645	1.571
Fideicomiso	5.733	5.596	16.898	16.951
Servicios de almacenamiento	16.022	14.820	49.633	44.535
Comisiones por giros, cheques y chequeras	628	708	1.799	2.045
Servicios de red de oficinas	84	11	250	39
Total	67.734	62.703	198.582	187.540

Gastos por Honorarios y Comisiones	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Servicios bancarios	(9.548)	(10.640)	25.446	(31.559)
Gastos bancarios	0	(2)	0	(6)
Comisiones por ventas y servicios	0	0	0	(5)
Servicio Red De Oficinas	1	0	0	0
Otros	(7.842)	(12.092)	23.617	(35.695)
Total	(17.389)	(22.734)	49.063	(67.265)
Ingreso neto por comisiones y honorarios	50.345	39.969	149.519	120.275



NOTA 24 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

Otros Ingresos	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos (1)	18.460	123	59.622	(557)
Otros Ingresos de operación	9.504	7.459	26.305	29.033
Dividendos (2)	517	281	4.081	10.921
Ganancia neta en valoración de activos	(350)	5.346	53	8.114
Ganancia neta por diferencia en cambio	2.845	2.505	2.810	(1.793)
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	1	0
Ganancia neta en venta de inversiones (3)	30.712	0	30.712	0
Total	61.688	15.714	123.584	45.718

- (1) La variación que se presenta entre los períodos de septiembre 2019 y 2018 corresponde al cambio del método de valoración de Corficolombiana.
 (2) Corresponde a la sociedad portuaria de Buenaventura y Cartagena.
 (3) Ganancia realizada en la venta de títulos tes de portafolio disponible para la venta.

Otros Gastos	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Gastos generales de administración (ver nota 25)	166.437	134.864	453.400	403.842
Salarios y beneficios a empleados	91.547	86.691	274.357	267.697
Depreciación de propiedad y equipo	9.427	8.670	27.024	26.337
Provisión otros activos	0	(33)	95	17
Gastos por amortización	5.568	4.457	14.923	10.399
Depreciación de propiedad y equipo por derechos de uso (1)	5.409	0	15.980	0
Otros egresos de operación	1.761	2.233	6.136	7.338
Pago de bonificaciones	877	977	5.529	3.071
Donaciones	431	418	1.293	1.403
Indemnizaciones	17.872	2.371	18.052	7.811
Perdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	0	208	0	208
Total	299.329	240.856	816.789	728.123

- (1) La variación corresponde al gasto causado por la depreciación de los contratos de arrendamientos por derechos de uso, según NIIF 16.



NOTA 25 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

Gastos generales de administración	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Impuestos y tasas	42.262	22.927	89.686	64.578
Seguros	13.761	13.871	41.452	41.256
Reembolso Grupo Aval	12.575	12.575	37.726	37.726
Outsourcing otros	8.823	4.947	31.623	27.165
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	9.109	7.465	26.447	21.307
Servicios temporales	7.417	6.824	22.027	20.297
Servicios de publicidad	7.640	7.761	20.405	18.666
Outsourcing servicios especializados	7.724	5.264	19.857	10.486
Servicios de transporte	5.355	6.447	16.382	18.241
Servicios públicos	5.744	6.094	16.046	18.292
Arrendamientos	5.527	10.168	15.741	30.181
Mantenimiento y reparaciones	4.815	5.136	15.719	15.415
Contribuciones afiliaciones y transferencias	5.477	4.387	14.778	12.332
Cuenta en participación ATH	6.052	2.444	12.172	5.188
Outsourcing call center	2.499	394	11.425	1.536
Servicios de aseo y vigilancia	3.575	3.483	10.695	10.975
Incentivo nómina	1.664	0	5.259	0
Procesamiento electrónico de datos	1.742	1.755	5.132	5.238
Otros	1.923	2.422	5.027	7.494
Base de datos	1.526	2.027	3.729	3.818
Adecuación e instalación	1.294	666	3.610	6.882
Cuota administración de edificios	1.171	1.071	3.510	3.196
Servicios de desarrollo software	1.268	471	3.279	951
Gastos de viaje	1.124	343	3.213	816
Útiles y papelería	689	449	2.967	2.007
Custodia sistematización y consulta de archivos	661	601	1.909	1.729
Gastos BRP servicios públicos	465	644	1.779	1.938
Sistemas corporativos ATH	736	641	1.693	1.886
Flete terrestre	451	130	1.565	542
Notariales	264	157	1.025	533
Cuadrilla	337	148	994	374
Cargue y descargue	404	350	966	1.103
Apoyo estudiantes SENA	349	0	963	0
Riesgo operativo	921	4	927	6
Insumos cafetería	234	333	861	732
Alimentación eventual a empleados	280	233	784	632
Retenciones e impuestos asumidos	278	171	579	371
Publicaciones y suscripciones	47	68	572	201



Gastos generales de administración	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Relaciones públicas	179	197	507	579
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	64	243	304	3.168
Insumos para manejo proyectos	11	129	65	1.297
Bonificación por cumplimiento de metas	0	1.384	0	4.073
Provisiones por contingencias FOGAFIN	0	40	0	635
Total	166.437	134.864	453.400	403.842

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

Otros	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Otros	693	566	1.610	2.907
Traslado de contenedor a Zona de Inspección	120	82	353	135
Combustible	95	85	316	259
Alquiler cargador y estibas	140	72	298	193
Cajas al archivo	85	98	241	299
Bodegajes comercial diferente Alpopular	71	35	208	114
Seguridad industrial	56	81	207	254
Manejo de contenedores y carga	63	36	173	109
Relaciones industriales	61	24	150	87
Saldos menores debito	58	40	132	96
Gasto no deducible renta y complementarios	28	3	127	83
Rollos para proteger mercancía	36	33	116	94
Servicio de correo	34	44	107	125
Servicio de montacargas	29	19	103	51
Patrocinios	47	177	102	177
Servicio fumigación	29	28	93	93
Implementación clientes gestión documental	49	133	88	142
Desembalaje y arrume	28	19	82	41
Elementos de aseo	13	11	69	56
Gastos otros proyectos	36	194	69	423
Compra de estibas	19	78	66	95
Capacitación	35	19	62	61
Elementos fungibles y accesorios varios	12	80	54	250
Activos de menor cuantía	11	21	39	46
Pre inspección y reconocimiento	8	2	35	32
Báscula	8	15	29	39
Organización al archivo	7	19	26	72
Medicina preventiva	5	6	22	8



Otros	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Toma de improntas	6	1	15	14
Seguridad ambiental	9	5	12	16
Servicio de tarja	8	0	12	6
Adquisición programas para computador software	11	0	11	40
Destrucción de mercancías	13	176	0	432
Correspondencia	0	36	0	133
Fotocopias	0	9	0	31
Prorrrateo IVA descontable	0	143	0	417
Suscripciones y publicaciones	0	7	0	11
Gastos de cámara de comercio	0	1	0	14
INCA	0	19	0	30
Convención	0	5	0	9
Total	1.923	2.422	5.027	7.494

NOTA 26 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del impuesto de renta corriente y del impuesto de renta diferido.

La tasa tributaria efectiva del Banco Popular S.A. y sus subsidiarias respecto de operaciones realizadas en el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 25,31% y para el mismo periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue de 37,89%.

La disminución de la tasa efectiva de tributación es de -12,58% generada principalmente por las siguientes razones:

- Los gastos no deducibles presentaron un aumento de 1,81% teniendo en cuenta que el Banco Popular se acogió al beneficio por saneamiento fiscal a que hace referencia el artículo 48 de la Ley 1943 de 2018 y condiciones previstas en el Artículo 1.5.7.5 del Decreto 874 de 2019, aumentando el valor del costo fiscal de 78 inmuebles por valor de \$106.587 por los cuales se realizó un pago por concepto de Impuesto Complementario de Normalización Tributaria equivalente al 13% del mayor valor de los activos por \$13.856 y fue registrado a título de impuesto de renta y complementarios como un gasto no deducible.

De otra parte, por la misma razón el Banco generó una remediación del impuesto diferido pasivo, el cual se disminuye considerando que los activos objeto de saneamiento fiscal, su valor fiscal es mayor a su valor contable; esta situación disminuye la tasa efectiva en -8,82%.



- Por el cambio de valoración realizado en las inversiones en Corficolombiana, en el periodo 2019 se presentó un aumento en el rechazo de los ingresos por método de participación patrimonial respecto al periodo en comparación del año inmediatamente anterior, situación que representó una disminución en -4,79%.
- A partir del 1 de enero del 2019 y de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Financiamiento que modificó el artículo 115 del Estatuto Tributario, se tomó como descuento tributario el 50% de los pagos realizados por concepto del impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros-ICA, situación que representó una disminución en la tasa efectiva por el período de -1,95%, considerando que esta situación no se presentó para el mismo periodo del año 2018.

La tasa tributaria efectiva del Banco Popular SA, respecto de operaciones realizadas en el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2019 fue de 8,25% y para el mismo periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2018 fue de 38,95%.

La disminución de la tasa efectiva de tributación de -30,70% se genera principalmente por las siguientes situaciones:

- El Banco Popular se acogió al beneficio por saneamiento fiscal a que hace referencia el artículo 48 de la Ley 1943 de 2018 y condiciones previstas en el Artículo 1.5.7.5 del Decreto 874 de 2019, aumentando el valor del costo fiscal de 78 inmuebles por valor de \$106.587 esta situación generó una remediación del impuesto diferido pasivo, el cual se disminuye, considerando que los activos objeto de saneamiento fiscal su valor fiscal es mayor a su valor contable; situación que disminuye la tasa efectiva en -29,77%.
- A corte 30 de septiembre de 2019 cuenta con descuentos tributarios por concepto de donaciones e impuesto de industria y comercio el cual fue mayor frente al mismo periodo del año 2018. Esta situación generó una mayor disminución de tasa efectiva en -0,57%.
- A corte 30 de septiembre de 2019, cuenta con un mayor ingreso no gravado por concepto del método de participación. Esta situación generó una disminución de tasa efectiva del -1,65%

NOTA 27 – 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 tres segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca S.A se liquidó según aprobación Acta Extraordinaria de Accionistas No 59.

- 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 sus Subsidiarias y está disponible al mercado.

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

La Administración del Banco y sus Subsidiarias revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia vigentes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

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:



30 de septiembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	3.001.373	64.960	45.069	(15.700)	3.095.702
Instrumentos financieros a costo amortizado	19.634.610	22.961	5.386	(5.512)	19.657.445
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	587.448	0	0	(118.857)	468.591
Otros activos	892.413	81.382	9.847	(235)	983.407
Total activos	24.115.844	169.303	60.302	(140.304)	24.205.145
Pasivos					
Pasivos Financieros a valor razonable	24.481	0	0	0	24.481
Pasivos Financieros a costo amortizado	19.982.849	55.833	386	(18.117)	20.020.951
Otros pasivos	1.089.575	17.373	6.576	(3.337)	1.110.187
Total pasivos	21.096.905	73.206	6.962	(21.454)	21.155.619
Ingresos externos					
Ingresos financieros	1.745.392	0	379	(458)	1.745.313
Honorarios y comisiones	130.431	51.013	18.573	(1.435)	198.582
Otros ingresos operativos	132.230	10.798	3.415	(3.218)	143.225
Total ingresos	2.008.053	61.811	22.367	(5.111)	2.087.120
Gastos financieros					
Gastos por intereses	656.635	3.155	22	(616)	659.196
Provisión por deterioro de activos financieros	133.475	(258)	1.832	6	135.055
Depreciaciones y amortizaciones	48.383	8.617	955	(27)	57.928
Comisiones y honorarios pagados	48.937	20	161	(55)	49.063
Gastos administrativos	690.440	44.343	17.973	(1.418)	751.338
Otros gastos operativos	6.385	306	29	0	6.720
Impuesto sobre la renta	104.445	2.255	1.574	0	108.274
Total gastos	1.688.700	58.438	22.546	(2.110)	1.767.574
Utilidad Neta	319.353	3.373	(179)	(3.001)	319.546
Interés no controlante	0	0	0	966	966



	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Utilidad atribuible a interés no controlante	319.353	3.373	(179)	(3.967)	318.580

31 de diciembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	4.446.653	67.639	43.108	1.142	(15.841)	4.542.701
Instrumentos financieros a costo amortizado	18.858.953	25.017	8.162	71	(4.716)	18.887.487
Inversiones en compañías asociadas	520.062	0	0	0	(123.773)	396.289
Otros activos	779.110	34.107	8.928	46	0	822.191
Total activos	24.604.778	126.763	60.198	1.259	(144.330)	24.648.668

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Pasivos						
Pasivos Financieros a valor razonable	10.116	0	0	0	0	10.116
Pasivos Financieros a costo amortizado	20.723.030	7.761	0	0	(20.389)	20.710.402
Otros pasivos	1.013.383	18.444	5.297	242	(150)	1.037.216
Total pasivos	21.746.529	26.205	5.297	242	(20.539)	21.757.734

30 de septiembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.662.194	0	334	739	(1.165)	1.662.102
Honorarios y comisiones	124.731	46.243	18.550	0	(1.985)	187.539
Otros ingresos operativos	52.706	18.380	2.473	2.076	(4.865)	70.770
Total ingresos	1.839.631	64.623	21.357	2.815	(8.015)	1.920.411

Gastos financieros						
Gastos por intereses	641.874	265	89	1	(1.264)	640.965
Provisión por deterioro de activos financieros	114.466	445	(156)	(26)	(14)	114.715
Depreciaciones y amortizaciones	33.110	2.927	660	39	0	36.736
Comisiones y honorarios pagados	66.905	31	484	122	(278)	67.264
Gastos administrativos	617.127	48.344	17.880	887	(1.818)	682.420
Otros gastos operativos	8.415	6.382	0	1.528	0	16.325



	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Impuesto sobre la renta	134.318	1.704	859	265	0	137.146
Total gastos	1.616.215	60.098	19.816	2.816	(3.374)	1.695.571
Utilidad Neta	223.416	4.525	1.541	(1)	(4.641)	224.840
Interés no controlante	0	17	0	0	1.382	1.399
Utilidad atribuible a interés no controlante	223.416	4.508	1.541	(1)	(6.023)	223.441

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

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

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

1. Ingresos

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Total ingresos reportables por segmento	2.092.231	1.928.426
a. Eliminación de partidas recíprocas	(5.111)	(8.015)
Total ingresos consolidados	2.087.120	1.920.411

2. Gastos

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Total gastos reportables por segmento	1.769.684	1.698.945
a. Eliminación de partidas recíprocas	(2.110)	(3.374)
Total gastos consolidados	1.767.574	1.695.571

3. Activos

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total activos reportables por segmento	24.345.449	24.792.998
a. Eliminación de la inversión en MPP de las subsidiarias	(48.238)	(54.480)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(92.065)	(89.850)
Total activos consolidados	24.205.146	24.648.668



4. Pasivos

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total pasivos reportables por segmento	21.177.073	21.778.273
a. Eliminación de partidas recíprocas	(21.454)	(20.539)
Total pasivos consolidados	21.155.619	21.757.734

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

	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018
Colombia	2.087.120	1.920.411
Total ingresos consolidados	2.087.120	1.920.411

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 septiembre de 2019 y 2018.

30 de septiembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Estado Colombiano				
Cliente A	0	0	6.413	6.413
Cliente B	0	0	3.719	3.719
Cliente C	0	0	2.722	2.722
Otros	2.008.053	61.811	9.513	2.079.377
Total ingresos	2.008.053	61.811	22.367	2.092.231

30 de septiembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	3.317	617	3.934
Cliente B	0	0	2.871	0	2.871
Otros	1.839.631	64.623	15.169	2.198	1.921.621
Total ingresos	1.839.631	64.623	21.357	2.815	1.928.426



NOTA 28 – PARTES RELACIONADAS

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

- a) **Control**; es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) **Control conjunto**; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) **Familiares cercanos a una persona**; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.
 - 1. el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
 - 2. los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
 - 3. las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.
- d) **Influencia significativa**; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) **Remuneraciones**; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.
- f) **Transacción entre partes vinculadas**; es toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Las partes relacionadas para el Banco y sus Subsidiarias son las siguientes:

- **Controladora**: Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.



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

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

Todas las operaciones de desembolso se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjeta de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos. A continuación, se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia.

Los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

30 de septiembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	199
Activos financieros en inversiones	0	0	0	471.900
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	9.282	479.389
Cuentas por cobrar	1	0	0	4.336



	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Pasivos				
Depósitos	13.853	659	431	221.276
Cuentas por pagar	0	0	15	16.334
Obligaciones financieras	0	0	0	495
Otros pasivos	60.832	0	1.889	1.457

31 de diciembre de 2018

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	708
Activos financieros en inversiones	0	0	0	396.289
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.931	500.751
Cuentas por cobrar	1	0	0	2.516
Pasivos				
Depósitos	10.650	1	339	129.060
Cuentas por pagar	0	0	80	4.331
Obligaciones financieras	0	0	0	2.960
Otros pasivos	15.643	0	2.362	1.879

Las transacciones más representativas al período terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 con partes relacionadas, comprenden:

30 de septiembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	492	19.107
Gastos financieros	480	13	0	5.086
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	31.075
Gasto honorarios y comisiones	0	0	438	5.635
Otros ingresos operativos	7	0	2	5.735
Gastos de operación	0	0	1.109	139
Otros gastos	37.726	0	9.780	128.278



30 de septiembre de 2018

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	465	22.214
Gastos financieros	146	0	0	9.783
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	22.596
Gasto honorarios y comisiones	0	3	461	8.745
Otros ingresos operativos	6	0	0	2.583
Gastos de operación	0	0	2.064	38
Otros gastos	37.726	0	8.336	66.030

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

El personal clave incluye directores, como miembros de la Junta Directiva principales y suplentes y representantes legales del Banco Popular. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	8.061	9.354
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.698	1.252
Total	9.759	10.606

c. Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

30 de septiembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de Cartera	0	0	38.346	372.949
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	8	246	0

31 de diciembre de 2018

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías	0	0	17.965	463.891
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.100
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	20	0



NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del período que se informa, correspondiente al período terminado al 30 de septiembre de 2019.



Septiembre



2019