



**ESTADOS  
FINANCIEROS  
INTERMEDIOS  
SEPARADOS**  
Primer trimestre 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 LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
Banco Popular S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta al 31 de marzo de 2019 de Banco Popular S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- los estados condensados separados de resultados y de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

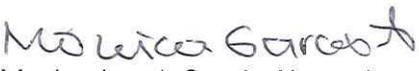
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, 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 separada al 31 de marzo 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.

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

15 de mayo 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 31 de marzo de 2019 de Banco Popular S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- los estados separados de resultados y del otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas al reporte.

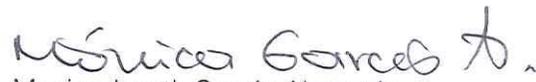
La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, 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 separada, 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 separada de Banco Popular S.A. al 31 de marzo 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.



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

15 de mayo de 2019

**BANCO POPULAR S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Situación Financiera**  
**Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

|   | Notas   | Marzo de 2019     | Diciembre de 2018 |
|---|---------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |         |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo   | 6       | 1.585.602         | 1.786.900         |
| <b>Activos financieros de inversión:</b>                                    |         |                   |                   |
| Activos financieros mantenidos para negociar                                | 7 (a)   | 159.406           | 161.048           |
| Activos financieros disponibles para la venta                               | 7 (b)   | 2.597.141         | 2.342.130         |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento                         | 7 (c)   | 556.593           | 539.466           |
| Deterioro de activos financieros de inversión                               | 7 (b)   | (698)             | (698)             |
| <b>Total activos financieros de inversión, neto</b>                         |         | <b>3.312.442</b>  | <b>3.041.946</b>  |
| <br>  |         |                   |                   |
| Cartera de créditos y leasing financiero, neto                              | 8       | 18.167.577        | 17.954.306        |
| Otras cuentas por cobrar, neto  | 9       | 154.758           | 185.285           |
| Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto | 10      | 544.950           | 520.062           |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                              | 11      | 0                 | 0                 |
| Activos tangibles, neto   | 12      | 596.558           | 531.236           |
| Activos intangibles, neto   | 13      | 138.628           | 131.741           |
| Activo por impuesto a las ganancias - corriente                             |         | 21.639            | 21.639            |
| Otros activos   | 14      | 2.138             | 2.184             |
| <b>Total activos</b>  |         | <b>24.524.292</b> | <b>24.175.299</b> |
| <br>  |         |                   |                   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>   |         |                   |                   |
| <b>PASIVOS</b>  |         |                   |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable                                       | 5       | 7.632             | 10.116            |
| Pasivos financieros a costo amortizado                                      | 15 y 16 | 20.978.442        | 20.723.031        |
| Cuentas por pagar y otros pasivos   | 17      | 416.388           | 304.387           |
| Provisiones   | 19      | 41.817            | 44.031            |
| <br>  |         |                   |                   |
| <b>Pasivo por impuesto a las ganancias</b>                                  |         |                   |                   |
| Corriente   |         | 17.341            | 4.159             |
| Diferido  |         | 31.864            | 26.791            |
| Beneficios de empleados   | 18      | 449.250           | 474.722           |
| <b>Total pasivos</b>  |         | <b>21.942.734</b> | <b>21.587.237</b> |
| <br>  |         |                   |                   |
| <b>PATRIMONIO</b>   |         |                   |                   |
| Capital suscrito y pagado   | 20      | 77.253            | 77.253            |
| Prima en colocación de acciones   |         | 63.060            | 63.060            |
| Reservas  | 20      | 2.181.402         | 1.880.931         |
| Utilidades no apropiadas  |         | 240.728           | 583.417           |
| Otros resultados integrales   |         | 19.115            | (16.599)          |
| <b>Patrimonio</b>   |         | <b>2.581.558</b>  | <b>2.588.062</b>  |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>   |         | <b>24.524.292</b> | <b>24.175.299</b> |

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

  
**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 15 de mayo 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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Popular S.A.

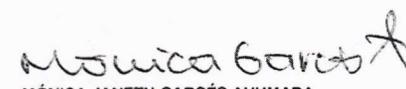
**BANCO POPULAR S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Resultados**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta básica por acción)**

|   | Notas | Marzo de 2019        | Marzo de 2018        |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Ingresos por intereses y similares  |       | 577.960              | 541.360              |
| Gastos por intereses y similares  |       | (216.130)            | (221.454)            |
| Ingreso neto por intereses y similares  |       | <u>361.830</u>       | <u>319.906</u>       |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto                             |       | (64.876)             | (63.556)             |
| Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro                   |       | <u>296.954</u>       | <u>256.350</u>       |
| Ingreso neto por comisiones y honorarios  | 22    | 26.703               | 16.024               |
| Ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados |       | 2.990                | 8.548                |
| Otros ingresos  | 23    | 34.123               | 15.908               |
| Otros gastos  | 23    | (236.167)            | (214.848)            |
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias                                     |       | 124.603              | 81.983               |
| Gasto de impuesto a las ganancias   |       | (38.924)             | (29.486)             |
| Utilidad neta del período   |       | <u>85.679</u>        | <u>52.497</u>        |
| Utilidad neta básica por acción (en pesos colombianos)                          |       | <u>11,09</u>         | <u>6,80</u>          |
| Número de acciones suscritas y pagadas, comunes                                 |       | <u>7.725.326.503</u> | <u>7.725.326.503</u> |

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
 Representante Legal (\*)

  
**WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ**  
 Contador (\*)  
 V.P. 62074-T

  
**MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 87520 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo 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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Popular S.A.

**BANCO POPULAR S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Otros Resultados Integrales**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 Y 2018**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

|  | <u>Marzo de 2019</u> | <u>Marzo de 2018</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Utilidad neta del periodo  | <u>85.679</u>        | <u>52.497</u>        |
| <b>Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>   |                      |                      |
| Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable - Títulos de deuda               | 10.007               | 760                  |
| Impuesto sobre la renta diferido en inversiones - Títulos de deuda   | (3.702)              | (281)                |
| Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación                           | <u>28.802</u>        | <u>208</u>           |
|  | <u>35.107</u>        | <u>687</u>           |
| <b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>   |                      |                      |
| Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio | 953                  | (72.909)             |
| Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio   | (346)                | 20                   |
|  | <u>607</u>           | <u>(72.889)</u>      |
| <b>Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos</b>                                     | <u>35.714</u>        | <u>(72.202)</u>      |
| <b>Total resultados integrales del periodo</b>   | <u>121.393</u>       | <u>(19.705)</u>      |

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
 Representante Legal (\*)

  
**WILSON EDUARDO DÍAZ 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 15 de mayo de 2019)

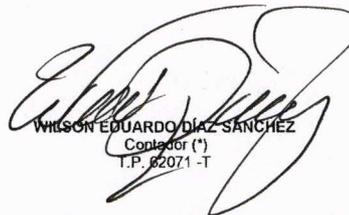
\* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Popular S.A.

**BANCO POPULAR S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresado en millones de pesos colombianos)**

| Nota  | Capital Suscrito y Pagado | Prima en Colocación de acciones | Reservas Apropriadas | Utilidades No Apropiadas        |   |                        | Otros Resultados Integrales | Total Patrimonio, neto |
|---|---------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---|------------------------|-----------------------------|------------------------|
|   |                           |                                 |                      | Adopción por Primera Vez a NCIF | Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores | Utilidad del Ejercicio |                             |                        |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017  | 77.253                    | 63.060                          | 1.888.145            | 159.530                         | 0   | 59.533                 | 215.838                     | 2.463.359              |
| Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables - NIIF 9         | 0                         | 0                               | 0                    | 0                               | (43)  | 0                      | 0                           | (43)                   |
| Saldo al 1 de enero de 2018   | 77.253                    | 63.060                          | 1.888.145            | 159.530                         | (43)  | 59.533                 | 215.838                     | 2.463.316              |
| Traslado a resultados   | 0                         | 0                               | 0                    | 0                               | 59.533  | (59.533)               | 0                           | 0                      |
| Constitución de reservas  | 20                        | 0                               | 60.595               | 0                               | (60.595)                                      | 0                      | 0                           | 0                      |
| Liberación de reservas  | 20                        | 0                               | (36.935)             | 0                               | 36.935  | 0                      | 0                           | 0                      |
| Distribución de dividendos en efectivo                                      |                           | 0                               | 0                    | 0                               | (33.373)                                      | 0                      | 0                           | (33.373)               |
| Donación  | 20                        | 0                               | 2.500                | 0                               | (2.500)                                       | 0                      | 0                           | 0                      |
| Otros resultados integrales:  |                           |                                 |                      |                                 |   |                        |                             |                        |
| Pérdida por medición de activos financieros medidos a valor razonable, neto |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 0                      | (72.149)                    | (72.149)               |
| Superávit método de participación patrimonial                               |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 0                      | 208                         | 208                    |
| Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales                 |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 0                      | (261)                       | (261)                  |
| Utilidad neta del periodo   |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 52.497                 | 0                           | 52.497                 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018  | 77.253                    | 63.060                          | 1.914.305            | 159.530                         | (43)  | 52.497                 | 143.636                     | 2.410.238              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)  | 20                        | 77.253                          | 63.060               | 1.880.931                       | 153.161                                       | 146.020                | 284.236                     | 2.588.062              |
| Traslado a resultados   | 20                        | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 284.236                | (284.236)                   | 0                      |
| Constitución de reservas  |                           | 0                               | 0                    | 302.971                         | 0   | (302.971)              | 0                           | 0                      |
| Liberación de reservas  | 20                        | 0                               | 0                    | (2.500)                         | 0   | 2.500                  | 0                           | 0                      |
| Distribución de dividendos en efectivo                                      | 20                        | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | (129.785)              | 0                           | (129.785)              |
| Entidades en Liquidación (INCA)   |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 1.888                  | 0                           | 1.888                  |
| Otros resultados integrales:  |                           |                                 |                      |                                 |   |                        |                             |                        |
| Utilidad por medición de activos financieros medidos a valor razonable      |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 0                      | 10.960                      | 10.960                 |
| Superavit por método de participación patrimonial                           |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 0                      | 28.802                      | 28.802                 |
| Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales                 |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 0                      | (4.048)                     | (4.048)                |
| Utilidad neta del periodo   |                           | 0                               | 0                    | 0                               | 0   | 85.679                 | 0                           | 85.679                 |
| Saldo al 31 de marzo de 2019  | 77.253                    | 63.060                          | 2.181.402            | 153.161                         | 1.888   | 85.679                 | 19.115                      | 2.581.558              |

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

  
**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 15 de mayo 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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Popular S.A.

(\*) Banco Popular adoptó la NIIF 16 Con los métodos de transición elegidos. La información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2

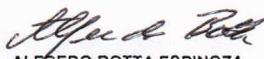
**BANCO POPULAR S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

|  | Notas | Marzo de 2019    | Marzo de 2018    |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>   |       |                  |                  |
| Utilidad del ejercicio   |       | 85 679           | 52 497           |
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación</b>    |       |                  |                  |
| Depreciación de activos tangibles  | 12    | 11.144           | 7.975            |
| Amortización activos intangibles   | 13    | 4.020            | 2.364            |
| Gasto por impuesto a las ganancias   |       | 38.924           | 29.486           |
| Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto  | 8 y 9 | 70.957           | 69.071           |
| Pérdida actuarial beneficios a empleados   | 18    | 1.156            | 0                |
| Incremento de beneficios a empleados   | 18    | 81.696           | 0                |
| Intereses causados activos   |       | (537.774)        | (510.359)        |
| Intereses causados pasivos   |       | 216.130          | 221.454          |
| Dividendos causados  |       | (3.435)          | (10.017)         |
| Venta para bienes recibidos en pago, neto  |       | (31)             | 0                |
| Pérdida en venta de bienes recibidos en pago   |       | 7                | 0                |
| Utilidad en la venta de inversiones neto   | 7     | 0                | (1.623)          |
| Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio  |       | 0                | (207)            |
| Pérdida en venta propiedades de inversión  |       | 173              | (1.429)          |
| Causación arriendo propiedades de inversión  |       | (145)            | 0                |
| Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación                          |       | (18)             | (3.919)          |
| Deterioro de activos tangibles, neto   |       | (1.114)          | (876)            |
| Ajustes en cambio  |       | (859)            | 4.807            |
| Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados                                      |       | (37.110)         | (27.737)         |
| Resultado por participación de inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos |       | (24.190)         | (1.087)          |
| Causación inversiones hasta el vencimiento   |       | (2.865)          | (3.264)          |
| Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión   |       | 853              | (64)             |
| <b>Variación neta en activos y pasivos operacionales</b>   |       |                  |                  |
| Disminución en inversiones negociables   |       | 3.693            | 147.492          |
| Aumento en inversiones disponibles para la venta   |       | (206.942)        | (299.781)        |
| Disminución en cuentas por cobrar  |       | 32.420           | 16.979           |
| Ajuste a valor razonable de instrumentos derivados de negociación                                    |       | (3.367)          | (8.158)          |
| Aumento en otros activos   |       | (434)            | (959)            |
| Disminución neto provisiones   | 19    | (2.213)          | (1.507)          |
| (Disminución) aumento en otros pasivos   |       | (798)            | 30.812           |
| (Disminución) aumento beneficios a empleados   | 18    | (108.324)        | 1.006            |
| Aumento de cartera de créditos   |       | (292.591)        | (663.012)        |
| Aumento de depósitos de clientes   |       | 300.607          | 580.411          |
| Intereses recibidos por cartera de créditos  |       | 537.560          | 505.616          |
| Intereses pagados pasivos  |       | (246.161)        | (232.194)        |
| Impuesto sobre la renta pagado   |       | (24.717)         | (24.866)         |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>   |       | <b>(108.069)</b> | <b>(121.089)</b> |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>  |       |                  |                  |
| Adquisición de propiedad y equipo de uso propio  | 12    | (4.048)          | (3.871)          |
| Adquisición de activos intangibles   | 13    | (10.907)         | (10.863)         |
| Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio   |       | 0                | 1.820            |
| Producto de la venta de propiedades de inversión   |       | 940              | 2.824            |
| Compra de inversiones mantenidos hasta el vencimiento  |       | (1.018.086)      | (565.068)        |
| Redención o venta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento                                     |       | 1.003.824        | 545.486          |
| Producto de la venta de bienes recibidos en pago y restituidos                                       |       | 24               | 0                |
| Dividendos recibidos   |       | 30.535           | 20.659           |
| Arrendamiento recibido propiedades de inversión  |       | 138              | 0                |
| <b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión</b>                            |       | <b>2.420</b>     | <b>(10.554)</b>  |

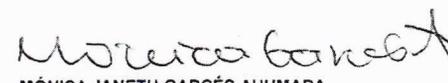
**BANCO POPULAR S.A.**  
**Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

| Notas  | Marzo de 2019    | Marzo de 2018    |
|--|------------------|------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>                           |                  |                  |
| Dividendos pagados intereses controlantes  | (15.643)         | (17.311)         |
| Dividendos pagados intereses no controlantes   | (858)            | (920)            |
| (Disminución) aumento de préstamos interbancarios                                      | (323.202)        | 582.396          |
| Adquisición de obligaciones financieras  | 181.346          | 186.856          |
| Pagos de obligaciones financieras  | (166.182)        | (167.870)        |
| Emisión de títulos de inversión en circulación   | 346.824          | 0                |
| Pagos de títulos de inversión en circulación   | (120.000)        | (133.280)        |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación</b>           | <b>(97.715)</b>  | <b>449.871</b>   |
| Efecto de las ganancias (pérdidas) en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo | 2.066            | (5.051)          |
| (Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo                          | (201.298)        | 313.177          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo                              | 1.786.900        | 1.368.050        |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>                        | <b>1.585.602</b> | <b>1.681.227</b> |

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOZA**  
 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 15 de mayo 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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Popular S.A.

## NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Popular S.A. (en adelante el Banco), es una sociedad comercial anónima colombiana de carácter privado, constituida el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá D.C. 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 4 de Bogotá. Como establecimiento bancario está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y tiene su domicilio en la Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, en Bogotá D.C.

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura Pública 2530 del 03 de noviembre de 2015 de la Notaría 23 de Bogotá D.C, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura Pública 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría 23 de Bogotá D.C, 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 23 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 17, 38 y 40 de los Estatutos Sociales del Banco, referida al cambio del cierre de ejercicio contable de semestral a anual a partir de los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2018, lo cual consta en el Acta No.154. Escritura Pública No. 1418 del 30 julio de 2018 de la Notaría 23 de Bogotá D.C.

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

El objeto social principal del Banco lo constituye el desarrollo de las actividades, operaciones y servicios propios de un establecimiento bancario, dentro del ordenamiento jurídico prescrito por las leyes 45 de 1923, 45 de 1990, 795 de 2003 y demás leyes, decretos y disposiciones que rijan para los establecimientos bancarios en Colombia. Adicionalmente puede realizar a través del Martillo la venta o permuta o cualquier otra forma de enajenación de bienes muebles, inmuebles u otros objetos negociables.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 198 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 115 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 5 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 813 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El Banco registró en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C una situación de control como Sociedad Matriz de las siguientes sociedades subordinadas: en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio en carrera 13 A No. 29 - 24 piso 20 en Bogotá D.C y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. con domicilio en la Av. calle 26 No. 96 J 66 oficina 604, Bogotá D.C.

El número de empleados de planta y contratados al 31 de marzo de 2019 era de 6.042 (al 31 de diciembre de 2018 era de 6.260).

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

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

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

Los Estados Financieros Condensados Separados han sido preparados de acuerdo con la Norma 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 Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 del 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.

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

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

- El Banco aplica a los presentes Estados Financieros Condensados Separados, las excepciones contempladas en el Título 4 regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, con relación a NIIF 9 – Instrumentos Financieros respecto del tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro, de igual forma la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

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

Estos estados financieros Condensados Separados 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 no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

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

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

### **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 separados son las mismas aplicadas por el Banco Popular en los estados financieros separados 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**

La política de arrendamientos establece un modelo único de análisis para el Banco 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 aplicó las 2 exenciones optativas contempladas en la norma para su aplicación:

#### 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 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.

Realizado el respectivo análisis, los arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos tienen un monto de \$22 al 01 de enero 2019.

#### Arrendamientos a corto plazo

- Disponible si el plazo del alquiler es 12 meses o menos al inicio del contrato.
- Un arrendamiento que contiene una opción de compra no es un arrendamiento a corto plazo.
- La elección de esta exención se realizará consistentemente por clase de activo subyacente (agrupación de activos de naturaleza similar en las operaciones de la entidad)

Si el arrendatario opta por alguna de las exenciones reconocerá los pagos por arrendamientos correspondientes como un gasto de manera lineal durante el periodo de arrendamiento.

Una vez entrada en vigencia la norma “La entidad evaluará 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 contratos reevaluados como acuerdos de servicios el monto al 01 de enero 2019 es de \$29.255.

## b. Generalidades

### Plazos de arrendamiento

El Banco determinó 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 periodo 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. |
| 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 periodo no cancelable sea superior.   |
| Baja probabilidad de cierre  | Se considerarán hasta 5 prórrogas y su plazo no excederá  |

| PLAZO                                      | DESCRIPCIÓN   |
|--|---|
|  | los 10 años a menos que el periodo 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

En principio se debe usar como tasa de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento que es la tasa de interés que causa que el valor presente de:

- a. los pagos del arrendamiento y
- b. el valor residual no garantizado, se igualen a la suma de:
  - el valor razonable del activo subyacente y
  - cualquier costo directo inicial del arrendador.

La determinación de la tasa de interés implícita en el arrendamiento es un juicio significativo que puede generar impactos importantes en los estados financieros.

En la práctica, es muy poco probable que la tasa de interés implícita esté estipulada en el acuerdo de un arrendamiento; y a menos que el arrendador proporcione cierta información, no resultará fácil determinarla. El Banco tendrá que hacer 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

La tasa debe reflejar 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 debe ser 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 a la fecha de la re-medición 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 tuvo 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 no ha 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.  | 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.   | 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 captaría recursos en el mercado.  | Incorporan recursos obtenidos por captaciones a clientes   |

Por lo anterior se define que, en el caso del Banco, 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.

Así mismo en la definición de la tasa, también se evalúo 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.

### **c. Reconocimiento contable**

El Banco implementó 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.

### **d. Medición Arrendatario**

El Banco ha 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 mide 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 se utiliza 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 mide los activos por derecho de uso utilizando el modelo del costo.

## Modelo del costo

Para aplicar el modelo del costo, el Banco mide 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 aplica 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 al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el Banco ejercerá 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 depreciará 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 considera 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 reconoce:

- 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 reconoce en la cuenta de resultados del periodo, 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 periodo 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.

La norma define las modificaciones como 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 vuelve 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 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 reconoce 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:

| <b>Arrendamiento Operativo</b>   |
|--|
| La modificación de un arrendamiento operativo debe contabilizarse 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). |

| <b>Arrendamiento Financiero</b>   |
|---|
| <p>La modificación de un arrendamiento financiero debe contabilizarse como un arrendamiento separado si:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la modificación aumenta el alcance del arrendamiento; y</li> <li>• la contraprestación por el arrendamiento aumenta en una cantidad consistente con el aumento en el alcance para reflejar las circunstancias del contrato.</li> </ul> <p><b>Nota:</b> Lo anterior es igual a la orientación definida para los arrendatarios.</p>   |
| <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Operativo, el arrendador contabilizará 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</li> <li>• Financiero, el arrendador contabilizará la modificación del arrendamiento de acuerdo con la norma de instrumentos financieros.</li> </ul> |

## Adopción

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

La cantidad de contratos clasificados como arrendamientos fue de 355 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 aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 6.87% (Ver nota 12).

|  | <b>1 de enero<br/>de 2019</b> |
|--|-------------------------------|
| <b>Compromisos de arrendamiento revelados al 31 de diciembre de 2018, bajo NIC 17.</b> | 135.823                       |
| Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento entre 5.48% y 8.10%       | (27.995)                      |
| (Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal    | (3.780)                       |
| (Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal    | (22)                          |
| (Menos): contratos reevaluados como acuerdos de servicios                              | (29.255)                      |
| <b>Activo y pasivo por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019</b>            | <b>74.771</b>                 |

## Arrendamientos

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financiero condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2019 (Ver nota 12 y 16).

|   | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> |
|---|--------------------------------|
| <b>Activos de derechos de uso (incluidos en las propiedades, planta y equipo)</b> |                                |
| Propiedades   | 66.698                         |
| Otros   | 6.527                          |
| <b>Total</b>  | <b><u>73.225</u></b>           |
|   |                                |
|   | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> |
| <b>Pasivos por arrendamiento (incluidos en los otros pasivos)</b>                 |                                |
| Largo plazo   | <b><u>70.933</u></b>           |

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financiero condensado separado de resultados al 31 de marzo de 2019 (Ver nota 12 y 16):

Montos reconocidos en el estado de resultados

|  | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> |
|--|--------------------------------|
| <b>Cargos por depreciación de activos de derechos de uso</b>   |                                |
| Propiedades  | 2.971                          |
| Otros  | 298                            |
| <b>Total</b>   | <b><u>3.269</u></b>            |
| <br>   |                                |
| <b>Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero)</b> | <b>1.220</b>                   |

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

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

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

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

### **Negocio en Marcha**

La gerencia del Banco prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Banco. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2019.

### **Mediciones de valor razonable**

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte. (Ver Nota 5).

### **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 y son ejercitables por el Banco 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 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 al 31 de marzo de 2019, es consistente con lo descrito en los estados financieros separados 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 puede utilizar modelos desarrollados internamente para valorar o medir instrumentos financieros no cotizados en mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

### **1. Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes**

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

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

### 31 de marzo de 2019

|   | Nivel 1          | Nivel 2       | Nivel 3        | Total            | Técnica de<br>valuación<br>para niveles<br>2 y 3 | Principales<br>datos de<br>entrada |
|---|------------------|---------------|----------------|------------------|--|------------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |                  |               |                |                  |  |                                    |
| <b>MEDICIONES A VALOR<br/>RAZONABLE RECURRENTE</b>                              |                  |               |                |                  |  |                                    |
| <b>Inversiones en títulos de deuda a<br/>valor razonable</b>                    |                  |               |                |                  |  |                                    |
| <b>Moneda legal</b>   |                  |               |                |                  |  |                                    |
| Emitidos o garantizados por el<br>Gobierno Colombiano                           | 2.507.845        | 13.674        | 0              | 2.521.519        | Ingresos   | Precios<br>cotizados               |
| Emitidos o garantizados por otras<br>entidades del Gobierno Colombiano          | 0                | 0             | 0              | 0                | Ingresos   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| Emitidos o garantizados por otras<br>instituciones financieras<br>Colombianas   | 0                | 63.214        | 0              | 63.214           | Ingresos   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| Emitidos o garantizados por<br>entidades del sector real Colombiano             | 0                | 695           | 0              | 695              | Ingresos   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| Forward de moneda   | 0                | 9.229         | 0              | 9.229            | Ingresos   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| Inversiones en instrumentos de<br>patrimonio y fondos de inversión<br>colectiva | 700              | 0             | 161.190        | 161.890          | Varias<br>técnicas (1)                           | Varios datos (2)                   |
| <b>TOTAL ACTIVO A VALOR<br/>RAZONABLE RECURRENTE</b>                            | <b>2.508.545</b> | <b>86.812</b> | <b>161.190</b> | <b>2.756.547</b> |  |                                    |
| <b>PASIVOS</b>  |                  |               |                |                  |  |                                    |
| <b>Derivados de negociación</b>   |                  |               |                |                  |  |                                    |
| Forward de moneda   | 0                | 7.632         | 0              | 7.632            | Ingresos   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| <b>TOTAL PASIVOS A VALOR<br/>RAZONABLE RECURRENTE</b>                           | <b>0</b>         | <b>7.632</b>  | <b>0</b>       | <b>7.632</b>     |  |                                    |

(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.

**31 de diciembre de 2018**

|   | Nivel 1          | Nivel 2        | Nivel 3        | Total            | Técnica de<br>valuación<br>para niveles<br>2 y 3 | Principales<br>datos de<br>entrada |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|--|------------------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |                  |                |                |                  |  |                                    |
| <b>MEDICIONES A VALOR<br/>RAZONABLE SOBRE BASES<br/>RECURRENTE</b>              |                  |                |                |                  |  |                                    |
| <b>Moneda legal</b>   |                  |                |                |                  |  |                                    |
| Emitidos o garantizados por el<br>Gobierno Colombiano                           | 2.235.737        | 29.569         | 0              | <b>2.265.306</b> | Mercado  | Precios<br>cotizados               |
| Emitidos o garantizados por otras<br>entidades del Gobierno Colombiano          | 0                | 0              | 0              | <b>0</b>         | Ingresos   | Precio de<br>mercado               |
| Emitidos o garantizados por otras<br>instituciones financieras<br>Colombianas   | 0                | 71.431         | 0              | <b>71.431</b>    | Ingresos   | Precio de<br>mercado               |
| Emitidos o garantizados por<br>entidades del sector real<br>Colombiano          | 0                | 784            | 0              | <b>784</b>       | Ingresos   | Precio de<br>mercado               |
| Forward de moneda   | 0                | 7.178          | 0              | <b>7.178</b>     | Ingresos   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| Inversiones en instrumentos de<br>patrimonio y fondos de inversión<br>colectiva | 683              | 0              | 157.796        | <b>158.479</b>   | Varias<br>técnicas (1)                           | Varios datos (2)                   |
| <b>TOTAL ACTIVO A VALOR<br/>RAZONABLE SOBRE BASES<br/>RECURRENTE</b>            | <b>2.236.420</b> | <b>108.962</b> | <b>157.796</b> | <b>2.503.178</b> |  |                                    |
| <b>PASIVOS</b>  |                  |                |                |                  |  |                                    |
| <b>Derivativos de negociación</b>   |                  |                |                |                  |  |                                    |
| Forward de moneda   | 0                | 10.116         | 0              | <b>10.116</b>    | INGRESOS   | Tasas de interés<br>de mercado     |
| <b>TOTAL PASIVOS A VALOR<br/>RAZONABLE SOBRE BASES<br/>RECURRENTE</b>           | <b>0</b>         | <b>10.116</b>  | <b>0</b>       | <b>10.116</b>    |  |                                    |

(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.

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo

suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluyen bonos corporativos con grado de inversión, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

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

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

La administración del Banco, a través del proveedor de precios 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 no tiene deudas de Nivel 3 en posiciones de deuda de empresas estadounidenses.

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas

porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A.

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores (excepto Bolsa de Valores de Colombia y Bladex) y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 31 de marzo de 2019 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 31 de marzo de 2019 fue de \$934 y al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3.999.

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

### 31 de marzo de 2019

|   | <b>Instrumentos<br/>de patrimonio</b> |
|---|---------------------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>       | <b>157.796</b>                        |
| Ajuste de valoración con efecto en ORI        | 934                                   |
| Ajuste de valoración con efecto en Resultados | 1.145                                 |
| Adiciones                                     | 63.929                                |
| Redenciones                                   | (62.614)                              |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>           | <b>161.190</b>                        |

**31 de marzo de 2018**

|   | <b>Instrumentos<br/>de patrimonio</b> |
|---|---------------------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>126.091</b>                        |
| Ajuste de valoración con efecto en ORI  | (40)                                  |
| Adiciones                               | 75.072                                |
| Redenciones                             | (93.013)                              |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>     | <b>108.110</b>                        |

**2. Mediciones de valor razonable de activos y pasivos 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:

|  | <b>31 de marzo de 2019</b> |  | <b>31 de diciembre de 2018</b> |  |
|--|----------------------------|--|--------------------------------|--|
|  | <b>Valor en<br/>libros</b> | <b>Estimación de<br/>valor razonable</b> | <b>Valor en<br/>libros</b>     | <b>Estimación de<br/>valor razonable</b> |
| <b>Activos</b>                           |                            |  |                                |  |
| Inversiones de renta fija                | 556.593                    | 545.856                                  | 539.466                        | 531.907                                  |
| Cartera de créditos y leasing financiero | 19.182.872                 | 22.926.184                               | 18.923.215                     | 22.839.381                               |
| <b>Total activos</b>                     | <b>19.739.465</b>          | <b>23.472.040</b>                        | <b>19.462.681</b>              | <b>23.371.288</b>                        |
| <b>Pasivos</b>                           |                            |  |                                |  |
| Certificados de depósito                 | 7.474.101                  | 7.911.670                                | 6.913.988                      | 6.935.594                                |
| Títulos de inversión                     | 1.844.967                  | 1.872.912                                | 1.616.729                      | 1.640.996                                |
| <b>Total pasivos</b>                     | <b>9.319.068</b>           | <b>9.784.582</b>                         | <b>8.530.717</b>               | <b>8.576.590</b>                         |

**NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

| <b>Concepto</b>  | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>En pesos colombianos</b>  |                                |                                    |
| Caja   | 923.225                        | 1.073.474                          |
| En el Banco de la República de Colombia                              | 488.527                        | 653.394                            |
| Banco y otras entidades financieras a la vista                       | 707                            | 1.273                              |
| Canje  | 559                            | 77                                 |
| Administración de liquidez (CDT´s inferiores a 90 días de redención) | 25.796                         | 0                                  |
| <b>Total</b>   | <b>1.438.814</b>               | <b>1.728.218</b>                   |

| Concepto   | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| <b>En moneda extranjera</b>                      |                     |                         |
| Caja   | 1.146               | 826                     |
| Banco y otras entidades financieras a la vista   | 145.642             | 57.856                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>146.788</b>      | <b>58.682</b>           |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>1.585.602</b>    | <b>1.786.900</b>        |

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

| Calidad crediticia                       | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| <b>Grado de inversión</b>                | <b>661.231</b>      | <b>712.600</b>          |
| Banco Central                            | 488.527             | 653.394                 |
| Entidades financieras                    | 172.704             | 59.206                  |
| <b>Efectivo en poder de la entidad *</b> | <b>924.371</b>      | <b>1.074.300</b>        |
| <b>Total</b>                             | <b>1.585.602</b>    | <b>1.786.900</b>        |

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

El encaje disponible asciende a \$1.411.744 al 31 de marzo 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%       |
| <b>Certificados de depósitos a término fijo</b> |           |
| 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 en las siguientes cuentas:

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 \$1.135.391 y \$1.151.201, respectivamente.

Al 31 de marzo 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 \$185.167 y \$182.053, respectivamente.

| Concepto  | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5% | 185.167             | 182.053                 |
| Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%     | 1.135.391           | 1.151.201               |
| Encaje exigibilidades de 11%                      | 17.411              | 29.407                  |
| <b>Total Encaje</b>                               | <b>1.337.969</b>    | <b>1.362.661</b>        |

Al corte del 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe restricciones para el efectivo y sus equivalentes.

## NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

### a) Activos Financieros Mantenidos para Negociar

Las inversiones mantenidas para negociar al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 se detallan a continuación:

| Activos financieros   | Valor razonable     |                         |
|---|---------------------|-------------------------|
|   | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Títulos de deuda</b>   |                     |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>   |                     |                         |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano                                  | 2.720               | 567                     |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras                         | 63.214              | 71.431                  |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real                               | 695                 | 784                     |
| <b>Subtotal títulos de deuda</b>  | <b>66.629</b>       | <b>72.782</b>           |
| <b>Instrumentos de Patrimonio</b>   |                     |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>   |                     |                         |
| Participación en fondos de inversión colectiva                                      | 83.548              | 81.088                  |
| <b>Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar</b> | <b>150.177</b>      | <b>153.870</b>          |
| Operaciones de contado  | 33                  | 25                      |
| Contratos forward de negocios   | 9.196               | 7.153                   |
| <b>Total activos financieros mantenidos para negociar</b>                           | <b>159.406</b>      | <b>161.048</b>          |

## b) Activos Financieros Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 se detallan a continuación:

### 31 de marzo de 2019

| Activos financieros  | Costo            | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable  |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Títulos de deuda disponibles para la venta</b>          |                  |                         |                        |                  |
| <b>En pesos colombianos</b>                                |                  |                         |                        |                  |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano         | 2.481.649        | 37.149                  | 0                      | <b>2.518.798</b> |
| <b>Subtotal</b>  | <b>2.481.649</b> | <b>37.149</b>           | <b>0</b>               | <b>2.518.798</b> |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                          |                  |                         |                        |                  |
| <b>Con ajuste en otros resultados integrales</b>           |                  |                         |                        |                  |
| <b>En pesos colombianos</b>                                |                  |                         |                        |                  |
| Acciones corporativas                                      | 34.318           | 43.956                  | (64)                   | <b>78.210</b>    |
| <b>En moneda extranjera</b>                                |                  |                         |                        |                  |
| Acciones corporativas                                      | 126              | 7                       | 0                      | <b>133</b>       |
| <b>Subtotal</b>  | <b>34.444</b>    | <b>43.963</b>           | <b>(64)</b>            | <b>78.343</b>    |
| <b>Total activos financieros disponibles para la venta</b> | <b>2.516.093</b> | <b>81.112</b>           | <b>(64)</b>            | <b>2.597.141</b> |

### 31 de diciembre de 2018

| Activos financieros  | Costo            | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable  |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Títulos de deuda disponibles para la venta</b>          |                  |                         |                        |                  |
| <b>En pesos colombianos</b>                                |                  |                         |                        |                  |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano         | 2.237.597        | 27.142                  | 0                      | <b>2.264.739</b> |
| <b>Subtotal</b>  | <b>2.237.597</b> | <b>27.142</b>           | <b>0</b>               | <b>2.264.739</b> |
| <b>Instrumentos de patrimonio</b>                          |                  |                         |                        |                  |
| <b>Con ajuste en otros resultados integrales</b>           |                  |                         |                        |                  |
| <b>En pesos colombianos</b>                                |                  |                         |                        |                  |
| Acciones corporativas                                      | 34.318           | 43.021                  | (68)                   | <b>77.271</b>    |
| <b>En moneda extranjera</b>                                |                  |                         |                        |                  |
| Acciones corporativas                                      | 128              | 0                       | (8)                    | <b>120</b>       |
| <b>Subtotal</b>  | <b>34.446</b>    | <b>43.021</b>           | <b>(76)</b>            | <b>77.391</b>    |
| <b>Total activos financieros disponibles para la venta</b> | <b>2.272.043</b> | <b>70.163</b>           | <b>(76)</b>            | <b>2.342.130</b> |

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

| Entidad  | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Credibanco S.A.  | 33.548                 | 32.613                     |
| ACH Colombia S.A.  | 25.030                 | 25.030                     |
| Desarrolladora de Zonas Francas S.A.                     | 5.266                  | 5.266                      |
| Sociedad Portuaria Regional de Cartagena II S.A.         | 4.140                  | 4.140                      |
| Zona Franca de Bogotá S.A.                               | 2.195                  | 2.195                      |
| Redeban Multicolor S.A.                                  | 3.371                  | 3.371                      |
| Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.            | 1.327                  | 1.327                      |
| Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.          | 1.117                  | 1.117                      |
| Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.         | 724                    | 724                        |
| Bolsa de Valores de Colombia                             | 567                    | 563                        |
| Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.         | 462                    | 462                        |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. | 326                    | 326                        |
| Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.           | 137                    | 137                        |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex   | 133                    | 120                        |
| <b>Total</b>   | <b>78.343</b>          | <b>77.391</b>              |

Al 31 de marzo de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

El siguiente es el resumen del deterioro a 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

| Entidad  | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Desarrolladora de Zonas Francas S.A.             | (432)                  | (432)                      |
| Zona Franca de Bogotá S.A.                       | (38)                   | (38)                       |
| Sociedad Portuaria Buenaventura S.A.             | (123)                  | (123)                      |
| Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. | (2)                    | (2)                        |
| Sociedad Portuaria Río Grande S.A.               | (5)                    | (5)                        |
| Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.             | (59)                   | (59)                       |
| Sociedad Portuaria Regional Cartagena S.A.       | (39)                   | (39)                       |
| <b>Total</b>                                     | <b>(698)</b>           | <b>(698)</b>               |

### c) Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detallan a continuación:

| Activos financieros   | Costo               |                         |
|---|---------------------|-------------------------|
|   | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Mantenidos hasta su vencimiento</b>                              |                     |                         |
| <b>En pesos colombianos</b>   |                     |                         |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 556.593             | 539.466                 |
| <b>Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>            | <b>556.593</b>      | <b>539.466</b>          |

#### d) Activos financieros a valor razonable garantizado en operaciones repo

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

|   | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------|-------------------------|
| <b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b> |                     |                         |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano    | 254.017             | 945.934                 |
| <b>Total</b>  | <b>254.017</b>      | <b>945.934</b>          |

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$1.019 y \$10.112, respectivamente.

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio para negociables, disponibles para la venta y hasta el vencimiento:

| Calidad crediticia                                      | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central | 2.602.346           | 2.345.827               |
| Grado de inversión                                      | 623.221             | 612.248                 |
| Especulativo  | 9.363               | 7.298                   |
| Sin calificación o no disponible                        | 77.512              | 76.573                  |
| <b>Total</b>  | <b>3.312.442</b>    | <b>3.041.946</b>        |

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

|                             | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|
| Menos de 1 año              | 794.471             | 779.476                 |
| Entre más de 1 año y 5 años | 1.601.379           | 1.373.196               |
| Entre más de 5 y 10 años    | 838.947             | 812.581                 |

|              | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------|------------------------|----------------------------|
| Sin plazo    | 77.645                 | 76.693                     |
| <b>Total</b> | <b>3.312.442</b>       | <b>3.041.946</b>           |

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

## NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS

### 1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

|   | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Libranzas   | 10.897.873             | 10.314.268                 |
| Préstamos ordinarios  | 5.932.219              | 6.681.681                  |
| Préstamos con recursos de otras entidades (1)                           | 622.092                | 279.209                    |
| Carta hipotecaria para vivienda   | 614.780                | 594.099                    |
| Tarjetas de crédito   | 306.844                | 300.205                    |
| Otros   | 279.008                | 191.117                    |
| Bienes inmuebles dados en leasing                                       | 184.843                | 280.787                    |
| Créditos a empleados  | 128.688                | 131.046                    |
| Bienes muebles dados en leasing (2)                                     | 122.225                | 15.495                     |
| Remesas en tránsito   | 66.034                 | 27.605                     |
| Reintegros anticipados  | 63.422                 | 71.333                     |
| Cartas de crédito cubiertas   | 39.176                 | 24.446                     |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria                               | 28.094                 | 5.986                      |
| Microcréditos   | 5.475                  | 5.789                      |
| Créditos sobre el exterior reembolsables                                | 149                    | 149                        |
| <b>Total cartera de créditos bruta</b>                                  | <b>19.182.872</b>      | <b>18.923.215</b>          |
| Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos | (1.015.295)            | (968.909)                  |
| <b>Total cartera de créditos neta</b>                                   | <b>18.167.577</b>      | <b>17.954.306</b>          |

### 2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de créditos.

|   | Consumo          | Comercial        | Vivienda        | Leasing<br>financiero | Microcrédito | Total              |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------|--------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>(632.778)</b> | <b>(299.506)</b> | <b>(21.251)</b> | <b>(14.722)</b>       | <b>(652)</b> | <b>(968.909)</b>   |
| Castigos del período                    | 19.951           | 3.896            | 0               | 195                   | 0            | 24.042             |
| Provisión del período                   | (117.419)        | (52.668)         | (2.247)         | (2.785)               | (52)         | (175.171)          |
| Recuperación de provisiones             | 77.171           | 25.227           | 1.020           | 1.295                 | 30           | 104.743            |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>     | <b>(653.075)</b> | <b>(323.051)</b> | <b>(22.478)</b> | <b>(16.017)</b>       | <b>(674)</b> | <b>(1.015.295)</b> |

|   | Consumo          | Comercial        | Vivienda        | Leasing financiero | Microcrédito | Total            |
|---|------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>(549.915)</b> | <b>(245.381)</b> | <b>(16.763)</b> | <b>(12.549)</b>    | <b>(645)</b> | <b>(825.253)</b> |
| Castigos del período                    | 21.054           | 210              | 0               | 3                  | 4            | 21.271           |
| Provisión del período                   | (115.093)        | (34.370)         | (1.206)         | (3.742)            | (81)         | (154.492)        |
| Recuperación de provisiones             | 64.631           | 19.322           | 159             | 1.660              | 81           | 85.853           |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>     | <b>(579.323)</b> | <b>(260.219)</b> | <b>(17.810)</b> | <b>(14.628)</b>    | <b>(641)</b> | <b>(872.621)</b> |

### 3. Cartera de Créditos Período de Maduración

#### 31 de marzo de 2019

|  | Hasta 1 año      | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años     | Total             |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Consumo                                | 81.194           | 732.548          | 1.678.869        | 8.695.130         | 11.187.741        |
| Comercial                              | 1.911.437        | 1.930.708        | 1.263.953        | 1.838.520         | 6.944.618         |
| Vivienda                               | (10)             | 3.237            | 10.776           | 721.319           | 735.322           |
| Leasing financiero                     | 14.329           | 38.303           | 35.530           | 221.291           | 309.453           |
| Microcrédito                           | 2.227            | 3.326            | 172              | 13                | 5.738             |
| <b>Total cartera de créditos bruta</b> | <b>2.009.177</b> | <b>2.708.122</b> | <b>2.989.300</b> | <b>11.476.273</b> | <b>19.182.872</b> |

#### 31 de diciembre de 2018

|  | Hasta 1 año      | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años     | Total             |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Consumo                                | 80.653           | 710.891          | 1.851.007        | 8.122.936         | 10.765.487        |
| Comercial                              | 1.851.219        | 1.819.245        | 1.473.163        | 1.986.653         | 7.130.280         |
| Vivienda                               | 798              | 3.274            | 11.353           | 702.705           | 718.130           |
| Leasing financiero                     | 19.557           | 35.867           | 41.763           | 206.214           | 303.401           |
| Microcrédito                           | 2.345            | 3.384            | 173              | 15                | 5.917             |
| <b>Total cartera de créditos bruta</b> | <b>1.954.572</b> | <b>2.572.661</b> | <b>3.377.459</b> | <b>11.018.523</b> | <b>18.923.215</b> |

### 4. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

#### 31 de marzo de 2019

|  | Pesos colombianos | Moneda extranjera | Total             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Consumo                                | 11.187.741        | 0                 | 11.187.741        |
| Comercial                              | 6.555.222         | 389.396           | 6.944.618         |
| Vivienda                               | 735.322           | 0                 | 735.322           |
| Leasing financiero                     | 309.453           | 0                 | 309.453           |
| Microcrédito                           | 5.738             | 0                 | 5.738             |
| <b>Total cartera de créditos bruta</b> | <b>18.793.476</b> | <b>389.396</b>    | <b>19.182.872</b> |

**31 de diciembre de 2018**

|  | <b>Pesos<br/>colombianos</b> | <b>Moneda<br/>extranjera</b> | <b>Total</b>      |
|--|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Consumo                                | 10.765.487                   | 0                            | <b>10.765.487</b> |
| Comercial                              | 6.776.906                    | 353.374                      | <b>7.130.280</b>  |
| Vivienda                               | 718.130                      | 0                            | <b>718.130</b>    |
| Leasing financiero                     | 303.401                      | 0                            | <b>303.401</b>    |
| Microcrédito                           | 5.917                        | 0                            | <b>5.917</b>      |
| <b>Total cartera de créditos bruta</b> | <b>18.569.841</b>            | <b>353.374</b>               | <b>18.923.215</b> |

**5. Cartera de Créditos Leasing Financiero**

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

|  | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro  | 310.644                        | 306.350                            |
| <b>Menos</b> montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,) | (313)                          | (286)                              |
| <b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>  | <b>310.331</b>                 | <b>306.064</b>                     |
| <b>Menos</b> ingresos financieros no realizados  | (878)                          | (2.663)                            |
| <b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>   | <b>309.453</b>                 | <b>303.401</b>                     |
| <b>Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero</b>   | <b>16.017</b>                  | <b>14.722</b>                      |

**6. Cartera de Créditos Leasing Financiero – Maduración**

El siguiente es un resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, por maduración:

**31 de marzo de 2019**

|                  | <b>Inversión bruta</b> | <b>Inversión neta</b> |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| Hasta 1 año      | 30.915                 | 30.038                |
| Entre 1 y 5 años | 198.728                | 198.728               |
| Más de 5 años    | 80.687                 | 80.687                |
| <b>Total</b>     | <b>310.330</b>         | <b>309.453</b>        |

**31 de diciembre de 2018**

|                  | <b>Inversión bruta</b> | <b>Inversión neta</b> |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| Hasta 1 año      | 61.674                 | 59.011                |
| Entre 1 y 5 años | 146.652                | 146.652               |
| Más de 5 años    | 97.738                 | 97.738                |
| <b>Total</b>     | <b>306.064</b>         | <b>303.401</b>        |

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO**

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

| <b>Detalle</b>                                      | <b>31 de marzo de 2019</b> | <b>31 de diciembre de 2018</b> |
|---|----------------------------|--------------------------------|
| Cuentas abandonadas ICETEX                          | 62.350                     | 60.865                         |
| Dividendos (1)                                      | 32.332                     | 1.167                          |
| Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (2)         | 24.577                     | 69.996                         |
| Gastos pagados por anticipado                       | 11.100                     | 12.078                         |
| Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro   | 7.248                      | 7.086                          |
| Cuotas partes pensiones de jubilación               | 5.491                      | 5.491                          |
| Diversas otros procesos manuales                    | 4.337                      | 4.337                          |
| Anticipo de contrato proveedores                    | 4.187                      | 1.485                          |
| Corresponsales no bancarios                         | 4.141                      | 4.905                          |
| Otros *   | 3.167                      | 4.498                          |
| Comisiones  | 3.046                      | 2.765                          |
| Impuestos predial                                   | 2.294                      | 0                              |
| Movimiento debito rechazo tarjeta crédito           | 1.894                      | 1.699                          |
| Anticipo impuesto de Industria y Comercio           | 1.112                      | 0                              |
| Promitentes vendedores                              | 1.112                      | 1.030                          |
| CDT Pendiente de Cobro a Colpatria (3)              | 781                        | 10.540                         |
| Reclamaciones                                       | 538                        | 520                            |
| Depósitos   | 353                        | 353                            |
| Cajeros automáticos ATH                             | 347                        | 4.552                          |
| Conciliación transacción ACH PSE y CENIT            | 214                        | 156                            |
| Faltantes en caja                                   | 77                         | 153                            |
| Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito (4) | 56                         | 6.674                          |
| Arrendamientos                                      | 50                         | 44                             |
| Transacción cartera castigo sin AFI                 | 0                          | 408                            |
| <b>Total otras cuentas por cobrar</b>               | <b>170.804</b>             | <b>200.802</b>                 |
| Provisión de otras cuentas por cobrar               | (16.046)                   | (15.517)                       |
| <b>Total otras cuentas por cobrar, neto</b>         | <b>154.758</b>             | <b>185.285</b>                 |

(1) Corresponde principalmente a los dividendos de Corficolombiana.

- (2) Corresponde principalmente a las nóminas de las pagadurías Fiduprevisora, Policía Nacional y CASUR, que fueron canceladas.
- (3) La variación corresponde principalmente al pago del CDT de Colpatria por \$10.038 en enero de 2019.
- (4) La variación corresponde principalmente a avances en efectivo en cajeros ATH y otras redes.

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

| Detalle Otros  | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Otras  | 1.781               | 3.633                   |
| Bienes recibidos en pago pendiente reembolso por venta pérdida | 370                 | 370                     |
| Cuentas por cobrar diversas otras nómina                       | 370                 | 0                       |
| Cuentas por cobrar otras reclamaciones                         | 248                 | 16                      |
| Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional             | 139                 | 253                     |
| Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica            | 129                 | 129                     |
| Mantenimiento bienes adjuntos                                  | 55                  | 55                      |
| Gastos de viaje  | 52                  | 19                      |
| Cuentas por cobrar transportadoras de valores                  | 23                  | 23                      |
| <b>Total otros</b>   | <b>3.167</b>        | <b>4.498</b>            |

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

|  | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al comienzo del período</b>       | <b>(15.517)</b>     | <b>(11.991)</b>         |
| Adopción IFRS 9                            | 0                   | (69)                    |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9</b>  | <b>(15.517)</b>     | <b>(12.060)</b>         |
| Provisión cargada a resultados             | (736)               | (3.842)                 |
| Recuperaciones de otras cuentas por cobrar | 207                 | 385                     |
| <b>Total</b>                               | <b>(16.046)</b>     | <b>(15.517)</b>         |

## NOTA 10 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

|                    | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------|---------------------|-------------------------|
| Subsidiarias       | 118.481             | 123.773                 |
| Asociadas          | 425.507             | 395.242                 |
| Negocios conjuntos | 962                 | 1.047                   |
| <b>Total</b>       | <b>544.950</b>      | <b>520.062</b>          |

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

|   | Subsidiarias   | Compañías asociadas | Negocios conjuntos | Total           |
|---|----------------|---------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2018</b> | <b>123.773</b> | <b>395.242</b>      | <b>1.047</b>       | <b>520.062</b>  |
| Dividendos recibidos                                      | (6.685)        | (22.830)            | 0                  | <b>(29.515)</b> |
| Método de participación con efecto en ORI                 | (1.888)        | 30.690              | 0                  | <b>28.802</b>   |
| Método de participación con efecto en Resultados          | 1.869          | 22.405              | (85)               | <b>24.189</b>   |
| Liquidación de entidades                                  | 1.412          | 0                   | 0                  | <b>1.412</b>    |
| <b>Saldo al final del período 31 de marzo de 2019</b>     | <b>118.481</b> | <b>425.507</b>      | <b>962</b>         | <b>544.950</b>  |

|   | Subsidiarias   | Compañías asociadas | Negocios conjuntos | Total           |
|---|----------------|---------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2017</b> | <b>116.995</b> | <b>9.368</b>        | <b>1.597</b>       | <b>127.960</b>  |
| Dividendos recibidos                                      | (19.438)       | 0                   | 0                  | <b>(19.438)</b> |
| Método de participación con efecto en ORI                 | (10)           | 219                 | 0                  | <b>209</b>      |
| Método de participación con efecto en Resultados          | 1.872          | (209)               | (576)              | <b>1.087</b>    |
| Valor razonable de activos y pasivos adquiridos           | 0              | 1.640               | 0                  | <b>1.640</b>    |
| <b>Saldo al final del período 31 de marzo de 2018</b>     | <b>99.419</b>  | <b>11.018</b>       | <b>1.021</b>       | <b>111.458</b>  |

#### a. Resumen de las Inversiones en Subsidiarias

Para el periodo de marzo de 2019 “INCA” no hace parte de esta clasificación como una inversión en subsidiaria

## 31 de marzo de 2019

| Nombre de la subsidiaria                    | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Fiduciaria Popular S.A.                     | 94,85%                   | Colombia            | 51.550          | 54.565           | 6.219               | 5.417            | 1.016               |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10%                   | Colombia            | 66.931          | 144.726          | 31.674              | 78.725           | 3.533               |
| <b>Total</b>                                |                          |                     | <b>118.481</b>  |                  |                     |                  |                     |

| Nombre de la subsidiaria                    | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | El resultado del periodo de operaciones continuadas | Otro resultado integral | Resultado integral | Efectivo y equivalentes de efectivo |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|---|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Fiduciaria Popular S.A.                     | 94,85%                   | Colombia            | 51.550          | 8.062                              | 879   | 0                       | 879                | 12.250                              |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10%                   | Colombia            | 66.931          | 19.501                             | 1.426   | 16.753                  | 18.179             | 3.299                               |
| <b>Total</b>                                |                          |                     | <b>118.481</b>  |                                    |   |                         |                    |                                     |

| Nombre de la subsidiaria                    | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones) | Los pasivos financieros no corrientes (excluyendo las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones) | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|---|--|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| Fiduciaria Popular S.A.                     | 94,85%                   | Colombia            | 51.550          | 0   | 0  | 285                                   | 112                    | 93                   | 340  |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10%                   | Colombia            | 66.931          | 6.360   | 0  | 2.657                                 | 0                      | 1.155                | 437  |
| <b>Total</b>                                |                          |                     | <b>118.481</b>  |   |  |                                       |                        |                      |  |

### 31 de diciembre de 2018

| Nombre de la subsidiaria                    | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Fiduciaria Popular S.A.                     | 94,85%                   | Colombia            | 52.027          | 53.812           | 6.308               | 4.240            | 1.026               |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10%                   | Colombia            | 71.292          | 97.561           | 31.761              | 25.321           | 3.726               |
| Inca Fruehauf S.A.                          | 44,64%                   | Colombia            | 454             | 1.364            | 0                   | 348              | 0                   |
| <b>Total</b>                                |                          |                     | <b>123.773</b>  |                  |                     |                  |                     |

| Nombre de la subsidiaria                    | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | El resultado del periodo de operaciones continuadas | Otro resultado integral | Resultado integral | Efectivo y equivalentes de efectivo |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|---|-------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Fiduciaria Popular S.A.                     | 94,85%                   | Colombia            | 52.027          | 30.617                             | 1.536   | 0                       | 1.536              | 10.630                              |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10%                   | Colombia            | 71.292          | 113.053                            | 41.750  | 16.753                  | 58.503             | 7.039                               |
| Inca Fruehauf S.A.                          | 44,64%                   | Colombia            | 454             | 3.059                              | (859)   | 0                       | (859)              | 131                                 |
| <b>Total</b>                                |                          |                     | <b>123.773</b>  |                                    |   |                         |                    |                                     |

| Nombre de la subsidiaria                    | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones) | Los pasivos financieros no corrientes (excluyendo las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones) | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|---|--|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| Fiduciaria Popular S.A.                     | 94,85%                   | Colombia            | 52.027          | 0   | 0  | 951                                   | 426                    | 51                   | 809  |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10%                   | Colombia            | 71.292          | 4.337   | 2.224  | 3.584                                 | 0                      | 372                  | 3.835  |
| Inca Fruehauf S.A.                          | 44,64%                   | Colombia            | 454             | 196   | 0  | 39                                    | 653                    | 32                   | 265  |
| <b>Total</b>                                |                          |                     | <b>123.773</b>  |   |  |                                       |                        |                      |  |

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en compañías subsidiarias no se encontraban pignoradas en garantías de obligaciones financieras.

Durante el período del 31 marzo de 2019 las asambleas de las subsidiarias decretaron dividendos por valor de \$6.685 pendientes por recibir y al 31 de diciembre de 2018 decretaron dividendos por valor de \$19.438 de los cuales se recibieron \$18.673.

## b. Resumen de las Inversiones en Asociadas

### 31 de marzo 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            | 1.924           | 0                    | 12.227           | 0                   | 2.609            | 0                   |
| Casa de Bolsa S.A.             | 25,79%                   | Colombia            | 7.717           | 0                    | 48.252           | 2.091               | 20.415           | 0                   |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20%                   | Colombia            | 1.783           | 0                    | 7.133            | 2.095               | 399              | 0                   |
| Corficolombiana                | 4,93%                    | Colombia            | 414.083         | 71.017               | 5.434.180        | 7.025.398           | 5.923.046        | 1.664               |
| <b>Total</b>                   |                          |                     | <b>425.507</b>  |                      |                  |                     |                  |                     |

| 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            | 1.924           | 2.732                              | 159   | 0                       | 159                |
| Casa de Bolsa S.A.             | 25,79%                   | Colombia            | 7.717           | 14.618                             | 361   | 1.327                   | 1.688              |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20%                   | Colombia            | 1.783           | 74                                 | (264)   | 0                       | (264)              |
| Corficolombiana                | 4,93%                    | Colombia            | 414.083         | 822.372                            | 445.307   | 58.370                  | 503.677            |
| <b>Total</b>                   |                          |                     | <b>425.507</b>  |                                    |   |                         |                    |

| 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            | 1.924           | 2.841                               | 0   | 62                                    | 73                     | 0                    | 91  |
| Casa de Bolsa S.A.             | 25,79%                   | Colombia            | 7.717           | 9.044                               | 0   | 257                                   | 285                    | 359                  | 32  |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20%                   | Colombia            | 1.783           | 2.161                               | 0   | 0                                     | 69                     | 0                    | (60)  |
| Corficolombiana                | 4,93%                    | Colombia            | 414.083         | 1.116.603                           | 6   | 904                                   | 36.011                 | 81.960               | (2.640)   |
| <b>Total</b>                   |                          |                     | <b>425.507</b>  |                                     |   |                                       |                        |                      |   |

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018 se decretaron dividendos de compañías asociadas por valor de \$22.830, pendientes por recibir y \$0 respectivamente.

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

### 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               |
| <b>Total</b>                   |                          |                     | <b>395.242</b>  |                      |                  |                     |                  |                     |

| 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          |
| <b>Total</b>                   |                          |                     | <b>395.242</b>  |                                    |   |                         |                    |

| 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  |
| <b>Total</b>                   |                          |                     | <b>395.242</b>  |                                     |   |                                       |                        |                      |   |

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se recibieron dividendos de compañías asociadas reconocidos en el estado condensado separado de resultados.

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

### c. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

#### 31 de marzo 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            | 962             | 52.350           | 2.957               | 51.460           | 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            | 962             | 50.178                             | (340)   | 0                       | (340)              |

| 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            | 962             | 8.523                               | 1.323                                 | 36                     | 0                    | 352   |

#### 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   |

Durante los períodos terminados en 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Al 31 de marzo 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.

### **Subsidiarias**

Fiduciaria, tiene como objeto social la Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.

Alpopular, tiene como objeto social el Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.

### **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 11 – 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 100 de 1995.

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

|  | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|------------------------|----------------------------|
| <b>Costo</b>   |                        |                            |
| <b>Saldo al inicio del período</b>   | <b>37</b>              | <b>37</b>                  |
| Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto (1) | (31)                   | 0                          |
| Reclasificaciones (2)  | (6)                    | 0                          |
| <b>Saldo al final del período</b>  | <b>0</b>               | <b>37</b>                  |
| <b>Movimiento del deterioro</b>  |                        |                            |
| <b>Saldo al inicio del periodo</b>   | <b>(37)</b>            | <b>(37)</b>                |
| Reintegro a ingresos   | 31                     | 0                          |
| Reclasificación a propiedad planta y equipo en uso                         | 6                      | 0                          |
| <b>Saldo al final del periodo</b>  | <b>0</b>               | <b>(37)</b>                |
| <b>Saldo total, neto</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                   |

(1) La variación corresponde a la venta de un vehículo por valor de \$31.

(2) Corresponde a la reclasificación de un vehículo a propiedad planta y equipo para uso propio.

## NOTA 12 - ACTIVOS TANGIBLES

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

|   | Para uso<br>propio | Propiedades<br>de inversión | Activos por<br>derecho de uso | Total          |
|---|--------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>Costo / Valor razonable:</b>         |                    |                             |                               |                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>707.539</b>     | <b>108.820</b>              | <b>0</b>                      | <b>816.359</b> |
| Compras o gastos capitalizados          | 3.871              | 0                           | 0                             | 3.871          |
| Retiros / Ventas (neto)                 | (3.054)            | (1.395)                     | 0                             | (4.449)        |

|   | Para uso propio  | Propiedades de inversión | Activos por derecho de uso | Total            |
|---|------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|
| Cambios en el valor razonable                   | 0                | 64                       | 0                          | 64               |
| Otras reclasificaciones                         | (34)             | 0                        | 0                          | (34)             |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>             | <b>708.322</b>   | <b>107.489</b>           | <b>0</b>                   | <b>815.811</b>   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>         | <b>734.966</b>   | <b>127.815</b>           | <b>0</b>                   | <b>862.781</b>   |
| Reconocimiento Adopción NIIF16                  | 0                | 0                        | 74.771                     | 74.771           |
| Compras o gastos capitalizados                  | 4.048            | 0                        | 617                        | 4.665            |
| Retiros / Ventas (neto)                         | (2.986)          | (1.113)                  | (2.163)                    | (6.262)          |
| Cambios en el valor razonable                   | 0                | (853)                    | 0                          | (853)            |
| Otras reclasificaciones                         | (793)            | 735                      | 0                          | (58)             |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>             | <b>735.235</b>   | <b>126.584</b>           | <b>73.225</b>              | <b>935.044</b>   |
| <b>Depreciación Acumulada:</b>                  |                  |                          |                            |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>         | <b>(214.081)</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>                   | <b>(214.081)</b> |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (7.975)          | 0                        | 0                          | (7.975)          |
| Retiros / Ventas                                | 1.340            | 0                        | 0                          | 1.340            |
| Otras reclasificaciones                         | 34               | 0                        | 0                          | 34               |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>             | <b>(220.682)</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>                   | <b>(220.682)</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>         | <b>(235.792)</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>                   | <b>(235.792)</b> |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (7.875)          | 0                        | (3.269)                    | (11.144)         |
| Retiros / Ventas                                | 2.986            | 0                        | 46                         | 3.032            |
| Otras reclasificaciones                         | 64               | 0                        | 0                          | 64               |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>             | <b>(240.617)</b> | <b>0</b>                 | <b>(3.223)</b>             | <b>(243.840)</b> |
| <b>Pérdidas por deterioro:</b>                  |                  |                          |                            |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>         | <b>(3.495)</b>   | <b>(83.836)</b>          | <b>0</b>                   | <b>(87.331)</b>  |
| Cargo por deterioro del período                 | (35)             | (226)                    | 0                          | (261)            |
| Recuperación de deterioro                       | 0                | 1.138                    | 0                          | 1.138            |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>             | <b>(3.530)</b>   | <b>(82.924)</b>          | <b>0</b>                   | <b>(86.454)</b>  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>         | <b>(3.454)</b>   | <b>(92.299)</b>          | <b>0</b>                   | <b>(95.753)</b>  |
| Cargo por deterioro del período                 | (11)             | (279)                    | 0                          | (290)            |
| Recuperación de deterioro                       | 0                | 1.403                    | 0                          | 1.403            |
| Otras reclasificaciones                         | (6)              | 0                        | 0                          | (6)              |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>             | <b>(3.471)</b>   | <b>(91.175)</b>          | <b>0</b>                   | <b>(94.646)</b>  |
| <b>Activos Tangibles, neto:</b>                 |                  |                          |                            |                  |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>         | <b>489.963</b>   | <b>24.984</b>            | <b>0</b>                   | <b>514.947</b>   |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>             | <b>484.110</b>   | <b>24.565</b>            | <b>0</b>                   | <b>508.675</b>   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>         | <b>495.720</b>   | <b>35.516</b>            | <b>0</b>                   | <b>531.236</b>   |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>             | <b>491.147</b>   | <b>35.409</b>            | <b>70.002</b>              | <b>596.558</b>   |

### a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

| 31 de marzo de 2019                     | Costo          | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Terrenos                                | 120.652        | 0                      | (2.289)               | <b>118.363</b>    |
| Edificios                               | 369.787        | (51.291)               | 0                     | <b>318.496</b>    |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios | 90.511         | (71.848)               | 0                     | <b>18.663</b>     |
| Equipo informático                      | 144.622        | (114.199)              | (408)                 | <b>30.015</b>     |
| Vehículos                               | 2.637          | (1.539)                | (774)                 | <b>324</b>        |
| Equipo de movilización y maquinaria     | 407            | 0                      | 0                     | <b>407</b>        |
| Mejoras en propiedades ajenas           | 3.461          | (1.740)                | 0                     | <b>1.721</b>      |
| Construcciones en curso                 | 3.158          | 0                      | 0                     | <b>3.158</b>      |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>     | <b>735.235</b> | <b>(240.617)</b>       | <b>(3.471)</b>        | <b>491.147</b>    |

| 31 de diciembre de 2018                 | Costo          | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Terrenos                                | 120.839        | 0                      | (2.289)               | <b>118.550</b>    |
| Edificios                               | 370.398        | (48.539)               | 0                     | <b>321.859</b>    |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios | 91.336         | (71.853)               | 0                     | <b>19.483</b>     |
| Equipo informático                      | 143.331        | (112.463)              | 0                     | <b>30.868</b>     |
| Vehículos                               | 2.631          | (1.519)                | (758)                 | <b>354</b>        |
| Equipo de movilización y maquinaria     | 407            | 0                      | (407)                 | <b>0</b>          |
| Mejoras en propiedades ajenas           | 3.457          | (1.418)                | 0                     | <b>2.039</b>      |
| Construcciones en curso                 | 2.567          | 0                      | 0                     | <b>2.567</b>      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>734.966</b> | <b>(235.792)</b>       | <b>(3.454)</b>        | <b>495.720</b>    |

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$3.158 al 31 de marzo de 2019 y \$2.567 al 31 de diciembre de 2018 (Obra civil proyecto stacking Dirección General, cubierta oficina Girón, remodelación de baños Dirección General, cubierta terraza oficina Tumaco, entre otros) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 en el Banco existían 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 periodo de acuerdo con la NIC 36.

## b) Propiedades de inversión

|                                     | Costo         | Ajustes acumulados<br>al valor razonable | Importe en<br>libros |
|-------------------------------------|---------------|--|----------------------|
| Terrenos                            | 51.654        | (25.178)                                 | 26.476               |
| Edificios                           | 17.643        | (8.710)                                  | 8.933                |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b> | <b>69.297</b> | <b>(33.888)</b>                          | <b>35.409</b>        |

|   | Costo         | Ajustes acumulados<br>al valor razonable | Importe en<br>libros |
|---|---------------|--|----------------------|
| Terrenos                                | 51.715        | (24.848)                                 | 26.867               |
| Edificios                               | 17.684        | (9.035)                                  | 8.649                |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>69.399</b> | <b>(33.883)</b>                          | <b>35.516</b>        |

El Banco al corte de 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, con un costo de \$20.432, una actualización al valor razonable por \$18.578 y provisiones por (\$31.208). Conforme al Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades que cuentan con modelo propio podrán constituir los deterioros a los bienes recibidos en dación en pago aplicándolo con base en una función de ajuste hasta alcanzar una tasa de provisión del 80%.

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

|  | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Ingresos por rentas  | 83                     | 225                        |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas | (28)                   | (18)                       |
| <b>Neto</b>  | <b>55</b>              | <b>207</b>                 |

El Banco al 31 de marzo de 2019, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por (\$853) y se reconoció un deterioro por (\$279). Al 31 de diciembre de 2018, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$7.738 y se reconoció un deterioro por (\$12.183), atendiendo la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a un aumento en la medición de valor razonable al 31 de marzo de 2019 de \$127.849 y una disminución de \$125.317 y al 31 de diciembre de 2018 un aumento de \$129.093 y una disminución de \$126.537.

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

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

## Medición del Valor Razonable

### Jerarquía del Valor Razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$126.583 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

### Valor Razonable Nivel 3

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

|                                       | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| <b>Saldo al inicio del período</b>    | <b>127.815</b>         | <b>108.820</b>             |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 0                      | 12.468                     |
| Retiros / Ventas (neto)               | (1.113)                | (2.975)                    |
| Cambios en el valor razonable         | (853)                  | 7.738                      |
| Otras reclasificaciones               | 734                    | 1.764                      |
| <b>Saldo al final del período</b>     | <b>126.583</b>         | <b>127.815</b>             |

### Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

| Técnica de valoración   | Variables no observables significativas                                  | Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable |
|---|--|--|
| 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"> <li>Valor del mercado para los terrenos</li> <li>Método de reposición para las construcciones</li> </ul> | 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 ha 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 trimestre terminado al 31 de marzo de 2019 (Ver nota 2):

| 31 de marzo de 2019                 | Costo         | Depreciación acumulada | Importe en libros |
|-------------------------------------|---------------|------------------------|-------------------|
| Edificios                           | 67.249        | (2.924)                | <b>64.325</b>     |
| Equipo informático                  | 5.976         | (299)                  | <b>5.677</b>      |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b> | <b>73.225</b> | <b>(3.223)</b>         | <b>70.002</b>     |

### NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

|  | Marcas comerciales | Licencias       | Programas y aplicaciones informáticas | Total           |
|--|--------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| <b>Costo:</b>  |                    |                 |                                       |                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>  | <b>0</b>           | <b>45.854</b>   | <b>46.455</b>                         | <b>92.309</b>   |
| Adiciones por compras  | 0                  | 1.945           | 8.918                                 | <b>10.863</b>   |
| <b>Al 31 de marzo de 2018</b>  | <b>0</b>           | <b>47.799</b>   | <b>55.373</b>                         | <b>103.173</b>  |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b>  | <b>4.500</b>       | <b>56.353</b>   | <b>98.596</b>                         | <b>159.449</b>  |
| Activos intangibles en desarrollo no generados internamente              | 0                  | 0               | 8.849                                 | <b>8.849</b>    |
| Adiciones por intangibles en desarrollo no generados internamente en uso | 0                  | 2.058           | 0                                     | <b>2.058</b>    |
| <b>Al 31 de marzo de 2019</b>  | <b>4.500</b>       | <b>58.411</b>   | <b>107.445</b>                        | <b>170.356</b>  |
| <b>Amortización Acumulada:</b>   |                    |                 |                                       |                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>  | <b>0</b>           | <b>(13.477)</b> | <b>(191)</b>                          | <b>(13.668)</b> |

|                                   | Marcas<br>comerciales | Licencias       | Programas y<br>aplicaciones<br>informáticas | Total           |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|---|-----------------|
| Amortización del periodo al gasto | 0                     | (2.236)         | (128)                                       | (2.364)         |
| <b>Al 31 de marzo de 2018</b>     | <b>0</b>              | <b>(15.713)</b> | <b>(319)</b>                                | <b>(16.032)</b> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>(300)</b>          | <b>(23.364)</b> | <b>(4.044)</b>                              | <b>(27.708)</b> |
| Amortización del periodo al gasto | (113)                 | (2.847)         | (1.060)                                     | (4.020)         |
| <b>Al 31 de marzo de 2019</b>     | <b>(413)</b>          | <b>(26.211)</b> | <b>(5.104)</b>                              | <b>(31.728)</b> |
| <b>Activos intangibles, neto:</b> |                       |                 |   |                 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017  | 0                     | 32.377          | 46.264                                      | 78.641          |
| Saldo al 31 de marzo de 2018      | 0                     | 32.086          | 55.054                                      | 87.140          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018  | 4.200                 | 32.989          | 94.552                                      | 131.741         |
| Saldo al 31 de marzo de 2019      | 4.087                 | 32.200          | 102.341                                     | 138.628         |

## NOTA 14 – OTROS ACTIVOS

En los periodos terminados en 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

|                            | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Otros activos*             | 2.137                  | 2.183                      |
| Bienes de arte y cultura   | 8                      | 8                          |
| <b>Total otros activos</b> | <b>2.145</b>           | <b>2.191</b>               |
| Deterioro otros activos    | (7)                    | (7)                        |
| <b>Total</b>               | <b>2.138</b>           | <b>2.184</b>               |

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

|                    | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Otros activos      | 1.493                  | 1.598                      |
| Clubes sociales    | 585                    | 585                        |
| Impagadas en canje | 59                     | 0                          |
| <b>Total</b>       | <b>2.137</b>           | <b>2.183</b>               |

## NOTA 15 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - DEPÓSITOS DE CLIENTES

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

| Detalle                            | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>A la vista</b>                  |                     |                         |
| Cuentas corrientes                 | 1.070.996           | 1.081.584               |
| Cuentas de ahorro                  | 9.319.634           | 9.451.227               |
| Otros fondos a la vista            | 17.070              | 140.151                 |
|                                    | <b>10.407.700</b>   | <b>10.672.962</b>       |
| <b>A plazo</b>                     |                     |                         |
| Certificados de depósito a término | 7.474.101           | 6.913.988               |
| <b>Total Depósitos</b>             | <b>17.881.801</b>   | <b>17.586.950</b>       |
| <b>Por moneda</b>                  |                     |                         |
| En pesos colombianos               | 17.878.189          | 17.583.951              |
| En dólares americanos              | 3.612               | 2.999                   |
| <b>Total Depósitos por Moneda</b>  | <b>17.881.801</b>   | <b>17.586.950</b>       |

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

| Año               | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------|---------------------|-------------------------|
| 2019              | 4.639.148           | 5.528.236               |
| 2020              | 2.042.532           | 1.201.562               |
| Posterior al 2020 | 792.421             | 184.190                 |
| <b>Total</b>      | <b>7.474.101</b>    | <b>6.913.988</b>        |

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

|                                    | 31 de marzo de 2019 |        | 31 de diciembre de 2018 |        |
|------------------------------------|---------------------|--------|-------------------------|--------|
|                                    | Tasa                |        | Tasa                    |        |
|                                    | mínima              | máxima | mínima                  | máxima |
|                                    | %                   | %      | %                       | %      |
| Cuentas corrientes                 | 0,04                | 0,07   | 0,04                    | 0,07   |
| Cuentas de ahorro                  | 3,41                | 3,46   | 3,28                    | 4,04   |
| Certificados de depósito a término | 5,24                | 5,28   | 5,25                    | 6,39   |

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

| Sector                                       | 31 de marzo de 2019 |             | 31 de diciembre de 2018 |             |
|--|---------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|  | Monto               | %           | Monto                   | %           |
| Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano | 3.680.225           | 21%         | 4.041.684               | 23%         |
| Municipios y Departamentos Colombianos       | 1.609.087           | 9%          | 1.261.307               | 7%          |
| Empresas e Individuos                        | 12.487.649          | 70%         | 12.057.883              | 69%         |
| Otros  | 104.840             | 1%          | 226.076                 | 1%          |
| <b>Total</b>                                 | <b>17.881.801</b>   | <b>100%</b> | <b>17.586.950</b>       | <b>100%</b> |

Al 31 de marzo de 2019 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$12.080.900 (al 31 de diciembre de 2018 por \$11.522.168).

En los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se causaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$174.465 y \$697.693, respectivamente.

## NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

### a) Obligaciones Financieras

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

|  | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| <b>Moneda Legal Colombiana</b>   |                     |                         |
| <b>Fondos interbancarios, repos, simultáneas y otros</b>                 |                     |                         |
| Compromisos de transferencia en operaciones repo                         | 250.086             | 930.424                 |
| Fondos interbancarios comprados ordinarios                               | 387.767             | 23.011                  |
| Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas | 0                   | 10.827                  |
| Bancos y corresponsales  | 3.263               | 0                       |
| <b>Total Fondos interbancarios y repos</b>                               | <b>641.116</b>      | <b>964.262</b>          |
| <b>Moneda Extranjera</b>   |                     |                         |
| Cartas de crédito – Bancos del Exterior                                  | 244.718             | 217.991                 |
| Aceptaciones bancarias emitidas  | 40                  | 4.603                   |
| <b>Total moneda extranjera créditos de bancos y otros</b>                | <b>244.758</b>      | <b>222.594</b>          |
| <b>Total obligaciones financieras de corto plazo</b>                     | <b>885.874</b>      | <b>1.186.856</b>        |

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor

de \$250.086 y \$930.424 se encuentran garantizadas con inversiones por valor de \$254.017 y \$945.934 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 las simultáneas generaron intereses por \$1.232 y \$4.570 respectivamente.

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

### 31 de marzo 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                 | 6,25          | 1,25                 | 1,25          |
| Bancos corresponsales                                     | 0                    | 0             | 2,55                 | 2,6           |

### 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 han sido efectuadas sin garantías.

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

| Emisor            | No de Emisión | Fecha de Emisión | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|-------------------|---------------|------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| BANCO POPULAR S.A | SÉPTIMA       | 26/02/2013       | 123.916             | 123.980                 | 26/02/2020           | IPC+3,14%       |
|                   | DÉCIMA        | 17/02/2015       | 102.641             | 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       | 172.975             | 173.044                 | 14/02/2020           | TFIJA+7,34      |
|                   | DOCE          | 12/09/2017       | 200.307             | 200.307                 | 12/09/2020           | TFIJA+6,62      |
|                   | DOCE          | 12/09/2017       | 92.212              | 92.224                  | 12/09/2019           | IPC+2,72        |
|                   | DOCE          | 12/09/2017       | 103.887             | 103.902                 | 12/09/2022           | IPC+3,25        |

| Emisor       | No de Emisión | Fecha de Emisión | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|--------------|---------------|------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
|              | TRECE         | 08/05/2018       | 112.395             | 112.432                 | 08/05/2021           | TFIJA+6,17      |
|              | TRECE         | 08/05/2018       | 98.295              | 98.330                  | 08/05/2023           | TFIJA+6,68      |
|              | TRECE         | 08/05/2018       | 183.754             | 183.864                 | 08/05/2023           | IPC+3,08        |
|              | CATORCE       | 13/02/2019       | 203.642             | 0                       | 13/02/2022           | TFIJA+6,33      |
|              | CATORCE       | 13/02/2019       | 146.034             | 0                       | 13/02/2024           | FIJA + 6,84     |
|              | SUBORDINADOS  | 12/10/2016       | 157.716             | 157.786                 | 12/10/2023           | FIJA+8,10       |
|              | SUBORDINADOS  | 12/10/2016       | 147.193             | 147.267                 | 12/10/2026           | IPC+4,13        |
| <b>Total</b> |               |                  | <b>1.844.967</b>    | <b>1.616.729</b>        |                      |                 |

## 2. Pasivos por arrendamientos

El Banco ha aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los pasivos por contratos de arrendamiento durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2019 (ver nota 2):

|  | 31 de marzo de 2019 |
|--|---------------------|
| <b>Saldo al comienzo del período</b>                 | <b>0</b>            |
| Adopción IFRS 16                                     | 74.771              |
| <b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>                  | <b>74.771</b>       |
| Arrendamiento financiero                             | (1.185)             |
| Contratos dados de baja derechos de uso              | (316)               |
| Pago canon porción capital arrendamiento financiero  | (3.557)             |
| Intereses causados arrendamiento financiero          | 1.220               |
| <b>Saldo al final del período</b>                    | <b>70.933</b>       |
| <b>Total obligaciones financieras de largo plazo</b> | <b>1.915.900</b>    |

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

| Año               | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------|---------------------|-------------------------|
| 2019              | 92.212              | 213.120                 |
| 2020              | 602.748             | 600.028                 |
| 2021              | 113.866             | 112.432                 |
| 2022              | 323.136             | 103.902                 |
| Posterior al 2023 | 783.938             | 587.247                 |
| <b>Total</b>      | <b>1.915.900</b>    | <b>1.616.729</b>        |

### c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

Banco de Comercio Exterior (“BANCÓLDEX”), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (“FINAGRO”) y Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).

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

|   | Tasas de interés vigentes al corte | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Moneda Legal</b>   |                                    |                     |                         |
| Banco de Comercio Exterior - “BANCÓLDEX ”                         | 1,8% - 9,78%                       | 11.295              | 12.951                  |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “FINAGRO ” | 0,93% - 7,37%                      | 12.552              | 13.283                  |
| Financiera de Desarrollo Territorial - “FINDETER ”                | 0,39 - 7,06                        | 200.667             | 204.716                 |
| <b>Total</b>  |                                    | <b>224.514</b>      | <b>230.950</b>          |
| <b>Moneda Extranjera</b>  |                                    |                     |                         |
| BANCÓLDEX   | 1,8% - 9,78%                       | 70.353              | 101.546                 |
| <b>Total</b>  |                                    | <b>294.867</b>      | <b>332.496</b>          |

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

| Año               | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------|---------------------|-------------------------|
| 2018              | 0                   | 11                      |
| 2019              | 72.597              | 105.404                 |
| 2020              | 5.916               | 7.054                   |
| 2021              | 10.426              | 0                       |
| 2022              | 13.023              | 220.027                 |
| 2023              | 16.186              | 0                       |
| Posterior al 2023 | 176.719             | 0                       |
| <b>Total</b>      | <b>294.867</b>      | <b>332.496</b>          |

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

| Año   | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Banco de Comercio Exterior - “BANCÓLDEX ”                         | 732                 | 606                     |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “FINAGRO ” | 98                  | 100                     |
| Financiera de Desarrollo Territorial - “FINDETER”                 | 616                 | 1.106                   |
| <b>Total</b>  | <b>1.446</b>        | <b>1.812</b>            |

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

## NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

| Concepto   | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Dividendos y excedentes (1)                          | 144.071                | 30.786                     |
| Proveedores y cuentas por pagar                      | 85.989                 | 84.733                     |
| Cuentas por pagar diversas otras (2)                 | 56.921                 | 34.094                     |
| Cheques de gerencia                                  | 27.840                 | 30.255                     |
| Recaudos realizados                                  | 21.567                 | 16.402                     |
| Impuestos, retenciones y aportes laborales           | 17.155                 | 21.839                     |
| Seguros y prima de seguros (3)                       | 12.399                 | 24.769                     |
| Intereses CDT vencidos                               | 8.651                  | 7.630                      |
| Promitentes compradores                              | 8.150                  | 4.205                      |
| Sobrante cartera cancelada                           | 5.108                  | 5.708                      |
| Intereses originados en procesos de reestructuración | 3.937                  | 3.982                      |
| Otros*   | 3.401                  | 3.755                      |
| Comprobantes electrón credibanco                     | 3.039                  | 16.670                     |
| Cheques girados no cobrados                          | 2.941                  | 2.943                      |
| Compra de cartera tarjeta de crédito                 | 2.448                  | 2.714                      |
| Depósitos especiales embargos a clientes             | 1.696                  | 1.153                      |
| Rechazo visa pagos                                   | 1.668                  | 1.448                      |
| Contribuciones sobre las transacciones               | 1.623                  | 2.330                      |
| Movimiento pendiente aplicación tarjeta de crédito   | 1.470                  | 150                        |
| Sobrantes de caja y canje                            | 1.309                  | 1.544                      |
| Impuesto a las ventas por pagar                      | 1.292                  | 1.173                      |
| Honorarios abogados                                  | 1.259                  | 1.250                      |
| Contribuciones y afiliaciones                        | 1.018                  | 1.218                      |
| Cuentas participación                                | 588                    | 2.710                      |
| Programas de fidelización                            | 333                    | 333                        |
| Cuentas canceladas                                   | 199                    | 122                        |
| Comisiones y honorarios                              | 137                    | 289                        |
| Servicios de recaudo                                 | 110                    | 113                        |
| Pasivos no financieros                               | 69                     | 69                         |
| <b>Total otros pasivos</b>                           | <b>416.388</b>         | <b>304.387</b>             |

- (1) La variación obedece a la distribución de utilidades de año 2018, según PDU aprobado por la Asamblea General de Accionistas del Banco.
- (2) Desembolso créditos aprobados feria Aval.
- (3) La disminución de la provisión del seguro Fogafin del Banco.

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

| Concepto  | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Otros   | 2.015                  | 2.462                      |
| Depósitos para remate código de barras          | 1.033                  | 583                        |
| Depósitos virtuales consignación previa remates | 247                    | 26                         |
| Gastos judiciales                               | 89                     | 94                         |
| Valores pendientes liquidación remates          | 16                     | 141                        |
| Cuentas por pagar comprobantes Visa nacional    | 1                      | 449                        |
| <b>Total</b>                                    | <b>3.401</b>           | <b>3.755</b>               |

## NOTA 18 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

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

|                           | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| Beneficios de corto plazo | 54.788                 | 78.097                     |
| Beneficios post-empleo    | 329.604                | 333.886                    |
| Beneficios de largo plazo | 64.858                 | 62.739                     |
| <b>Total</b>              | <b>449.250</b>         | <b>474.722</b>             |

### Beneficios Post - empleo:

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

que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco.

- b) Algunos pensionados por el Banco reciben pagos relativos a tratamientos médicos, hospitalización y cirugía.
- c) Ciertos empleados contratados por el Banco antes de 1990 tienen derecho a recibir por cesantías, en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la entidad, una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.
- d) El Banco reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una bonificación a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

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

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

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

|   | Beneficios Post Empleo |                         | Beneficios Largo Plazo |                         |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|   | 31 de marzo de 2019    | 31 de diciembre de 2018 | 31 de marzo de 2019    | 31 de diciembre de 2018 |
| <b>Saldo al comienzo del período</b>                            | <b>333.886</b>         | <b>321.912</b>          | <b>62.739</b>          | <b>54.969</b>           |
| Ajuste por adopción NIC 19                                      | 0                      | 38.744                  | 0                      | 0                       |
| <b>Saldo</b>  | <b>333.886</b>         | <b>360.656</b>          | <b>62.739</b>          | <b>54.969</b>           |
| Costos de interés   | 5.843                  | 23.056                  | 936                    | 3.185                   |
| Costos de servicios pasados                                     | 277                    | 1.122                   | 2.074                  | 7.495                   |
|   | <b>340.006</b>         | <b>384.834</b>          | <b>65.749</b>          | <b>65.649</b>           |
| (Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas | 0                      | 4.356                   | 0                      | 0                       |
| (Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras  | 0                      | (26.221)                | 0                      | 1.788                   |
| (Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia       | 0                      | 7.884                   | 1.156                  | 3.668                   |
|   | <b>0</b>               | <b>(13.981)</b>         | <b>1.156</b>           | <b>5.456</b>            |
| Pagos a los empleados   | (10.402)               | (36.967)                | (2.047)                | (8.366)                 |
| <b>Saldo al final del período</b>                               | <b>329.604</b>         | <b>333.886</b>          | <b>64.858</b>          | <b>62.739</b>           |

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

|  | Beneficios Post empleo            |                                | Beneficios largo plazo  |                         |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 31 de marzo de 2019               | 31 de diciembre de 2018        | 31 de marzo de 2019     | 31 de diciembre de 2018 |
| Tasa de descuento  | 7,00% - 6,00%<br>- 7,50% - 6,50%. | 7,00% - 6,00% - 7,50% - 6,50%. | 6,50%                   | 6,50%                   |
| Tasa de inflación  | 3,00%                             | 3,00%                          | 3,00%                   | 3,00%                   |
| 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:

| 31 de marzo de 2019 |                        |                              |
|---------------------|------------------------|------------------------------|
| 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                       |

| 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:

### 31 de marzo de 2019

|                                      | 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%      |

### 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%      |

## Número de empleados por beneficios largo plazo y post empleo

| Beneficio                 | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Participantes post empleo | 7.900               | 7.900                   |
| Participantes largo plazo | 3.005               | 3.005                   |

## NOTA 19 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se describen a continuación:

|  | Provisiones legales | Otras Provisiones | Total Provisiones |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>           | <b>28.557</b>       | <b>11.286</b>     | <b>39.843</b>     |
| Incremento por nuevas provisiones en el período    | 808                 | 0                 | 808               |
| Incremento de provisiones existentes en el período | 6.225               | 22.780            | 29.005            |
| Utilizaciones de las provisiones                   | (2.295)             | (23.047)          | (25.342)          |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas    | (283)               | 0                 | (283)             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>            | <b>33.012</b>       | <b>11.019</b>     | <b>44.031</b>     |
| Incremento por nuevas provisiones en el período    | 442                 | 0                 | 442               |
| Incremento de provisiones existentes en el período | 2.057               | 74                | 2.131             |

|   | Provisiones<br>legales | Otras<br>Provisiones | Total<br>Provisiones |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| Utilizaciones de las provisiones                | (3.693)                | (563)                | (4.256)              |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (531)                  | 0                    | (531)                |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>             | <b>31.287</b>          | <b>10.530</b>        | <b>41.817</b>        |

De acuerdo con el análisis de las pretensiones de los procesos y conceptos de los abogados encargados, se determinaron las siguientes provisiones:

#### a. Procesos Laborales

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$27.859 y \$27.994, respectivamente, por procesos cuyas contingencias ascendían a \$131 y \$238. Véase Nota 21.

#### b. Procesos Civiles

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$3.428 y \$5.018, respectivamente, por procesos cuyas contingencias ascendían a \$3.307 y \$3.306. Véase Nota 21.

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

#### c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, sobre estas pretensiones no se tenían constituidas provisiones de acuerdo con su probabilidad remota.

#### d. Otras Provisiones

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.530 y \$11.019 respectivamente.

### NOTA 20 - PATRIMONIO

El número de acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se presenta a continuación:

|  | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Número de acciones autorizadas             | 10.000.000.000                 | 10.000.000.000                     |
| Número de acciones suscritas y pagadas     | 7.725.326.503                  | 7.725.326.503                      |
| <b>Total número de acciones ordinarias</b> | <b>7.725.326.503</b>           | <b>7.725.326.503</b>               |
| <b>Capital suscrito y pagado</b>           | <b>77.253</b>                  | <b>77.253</b>                      |

La composición de las reservas apropiadas al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

|                   | <b>31 de marzo<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|-------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Reserva legal     | 2.162.861                      | 1.878.431                          |
| Reserva ocasional | 18.541                         | 2.500                              |
| <b>Total</b>      | <b>2.181.402</b>               | <b>1.880.931</b>                   |

### Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento de las utilidades netas de cada período hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en exceso de las utilidades retenidas. para el presente período se constituyó una reserva legal por \$284.430 y al 31 de marzo de 2018 \$27.221.

### Reservas Ocasionales

Al 31 de diciembre de 2018 las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio en el cual se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$2.500 y se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$2.841 y adicionalmente \$15.700 para donaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio en el cual se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$36.935 y se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$33.374 y adicionalmente \$2.500 para donaciones.

## Utilidades del Ejercicio

### Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del período inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

|  | 31 de marzo de 2019   | 30 de junio de 2018   | 28 de junio de 2018   |
|--|---|---|---|
| Utilidades del período anterior determinadas en los estados financieros separados. | 284.236   | 59.533  | 0   |
| Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas           | 18.541  | 0   | 33.373  |
| Dividendos pagados en efectivo   | \$1,4 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2019 y marzo de 2020. | \$0,72 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2017, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2018 y septiembre de 2018. | \$0,72 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de agosto de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2018 y marzo de 2019. |
| Acciones ordinarias en circulación   | 7.725.326.503   | 7.725.326.503   | 7.725.326.503   |
| Total acciones en circulación  | 7.725.326.503   | 7.725.326.503   | 7.725.326.503   |
| <b>Total dividendos decretados</b>   | <b>129.785</b>  | <b>33.373</b>   | <b>33.373</b>   |

### Utilidad Neta por Acción

El Banco presenta datos de las ganancias por acción, que se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas del Banco por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, ajustado por las acciones propias mantenidas.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco no mantiene instrumentos que ameriten presentar información de ganancia por acción diluida.

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción por los períodos terminados en 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2018:

|   | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 | 31 de marzo<br>de 2018 |
|---|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Utilidad / Reserva Ocasional - neta atribuible a intereses controlantes                           | 85.679                 | 284.236                    | 52.497                 |
| Promedio ponderado de las acciones ordinarias usadas en el cálculo de la utilidad neta por acción | 7.725.326.503          | 7.725.326.503              | 7.725.326.503          |
| <b>Utilidad neta por acción básica</b>  | <b>11,09</b>           | <b>36,79</b>               | <b>6,8</b>             |

## NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

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

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

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

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

|  | 31 de marzo de 2019 |                    | 31 de diciembre de 2018 |                    |
|--|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
|  | Monto<br>nacional   | Valor<br>razonable | Monto<br>nacional       | Valor<br>razonable |
| Garantías                                  | 3.451               | 5                  | 3.469                   | 27                 |
| Cartas de créditos no utilizadas           | 27.431              | 52                 | 30.232                  | 134                |
| Cupos de sobregiros y aperturas de crédito | 64.822              | 64.822             | 68.209                  | 68.209             |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados  | 422.998             | 422.998            | 410.579                 | 410.579            |
| <b>Total</b>                               | <b>518.702</b>      | <b>487.877</b>     | <b>512.489</b>          | <b>478.949</b>     |

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

|                   | 31 de marzo<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------|------------------------|----------------------------|
| Pesos colombianos | 490.283                | 481.246                    |
| Dólares           | 20.399                 | 28.200                     |
| Euros             | 5.058                  | 1                          |
| Otros             | 2.962                  | 3.042                      |
| <b>Total</b>      | <b>518.702</b>         | <b>512.489</b>             |

### Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2019 el Banco tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$7.217. El Banco ya ha 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.

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>                                    | <b>10.697</b> |
| Incremento por compromisos en el período  | 1.746         |
| Disminución de compromisos en el período  | (5.226)       |
| <b>Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 31 de marzo de 2019</b> | <b>7.217</b>  |

### Contingencias

#### Contingencias Legales

Al 31 de marzo de 2019, el Banco atendía 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:

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>58.082</b> |
| Procesos nuevos del periodo                    | 139           |
| Disminución en procesos                        | (54.782)      |
| <b>Total procesos 31 de marzo de 2019</b>      | <b>3.439</b>  |

#### a. Procesos Laborales

Al 31 de marzo de 2019, se tenían registradas demandas laborales por \$131. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>      | <b>24.277</b> |
| Procesos laborales nuevos del periodo               | 131           |
| Disminución en procesos laborales                   | (24.277)      |
| <b>Total procesos laborales 31 de marzo de 2019</b> | <b>131</b>    |

#### b. Procesos Civiles

Al 31 de marzo 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 \$3.307.

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b> | <b>33.805</b> |
| Procesos civiles nuevos del periodo            | 8             |
| Disminución en procesos civiles                | (30.506)      |
| <b>Total procesos civiles 31 de marzo 2019</b> | <b>3.307</b>  |

#### Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría la Entidad en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de marzo de 2019, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$3.229, estas son de probabilidad remota.

#### NOTA 22 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se muestra un detalle de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

|   | Por el período acumulado al |                     |
|---|-----------------------------|---------------------|
|   | 31 de marzo de 2019         | 31 de marzo de 2018 |
| <b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>   |                             |                     |
| Comisiones de servicios bancarios             | 31.179                      | 27.852              |
| Comisiones de tarjetas de crédito             | 10.418                      | 9.515               |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras     | 591                         | 667                 |
| Servicios de la red de oficinas               | 92                          | 59                  |
| <b>Total</b>                                  | <b>42.280</b>               | <b>38.093</b>       |
|   |                             |                     |
|   | Por el período acumulado al |                     |
|   | 31 de marzo de 2019         | 31 de marzo de 2018 |
| <b>Costos y gastos</b>                        |                             |                     |
| Servicios bancarios                           | (7.803)                     | (10.434)            |
| Otros   | (7.774)                     | (11.635)            |
| <b>Total</b>                                  | <b>(15.577)</b>             | <b>(22.069)</b>     |
| <b>Ingresos netos por costos y comisiones</b> | <b>26.703</b>               | <b>16.024</b>       |

A continuación, se presenta un resumen del rubro de otros:

|  | Por el período acumulado al |                     |
|--|-----------------------------|---------------------|
|  | 31 de marzo de 2019         | 31 de marzo de 2018 |
| <b>Otros</b>                                   |                             |                     |
| Comisión por colocaciones                      | (5.785)                     | (8.817)             |
| Comisión otros servicios                       | (1.247)                     | (1.141)             |
| Comisión tarjeta de crédito visa pagos         | (500)                       | (1.283)             |
| Comisión servicios corresponsales no bancarios | (233)                       | (387)               |
| Comisión otros servicios moneda extranjera     | (9)                         | (7)                 |
| <b>Total</b>                                   | <b>(7.774)</b>              | <b>(11.635)</b>     |

## NOTA 23 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un resumen de otros ingresos y gastos, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

|   | Por el período acumulado al |                     |
|---|-----------------------------|---------------------|
|   | 31 de marzo de 2019         | 31 de marzo de 2018 |
| <b>Otros Ingresos</b>   |                             |                     |
| Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos (1) | 24.191                      | 1.087               |
| Otros ingresos de operación   | 6.491                       | 9.611               |
| Dividendos  | 3.435                       | 10.017              |

|  | Por el período acumulado al |                        |
|--|-----------------------------|------------------------|
|  | 31 de marzo<br>de 2019      | 31 de marzo<br>de 2018 |
| <b>Otros Ingresos</b>  |                             |                        |
| Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera | 859                         | (4.807)                |
| Ganancia neta en valoración de activos                         | (853)                       | 0                      |
| <b>Total</b>   | <b>34.123</b>               | <b>15.908</b>          |

|  | Por el período acumulado al |                        |
|--|-----------------------------|------------------------|
|  | 31 de marzo<br>de 2019      | 31 de marzo<br>de 2018 |
| <b>Otros Gastos</b>  |                             |                        |
| Gastos generales de administración (Ver nota 24)             | 131.194                     | 115.426                |
| Salarios y beneficios a empleados                            | 83.046                      | 82.446                 |
| Depreciación de activos tangibles                            | 7.875                       | 7.975                  |
| Amortización de activos intangibles                          | 4.020                       | 2.364                  |
| Pagos de bonificaciones                                      | 3.597                       | 1.405                  |
| Depreciación por derechos de uso (2)                         | 3.269                       | 0                      |
| Otros egresos  | 2.438                       | 1.346                  |
| Gastos por donaciones  | 431                         | 568                    |
| Pérdida por deterioro  | 290                         | 379                    |
| Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta | 7                           | 0                      |
| Indemnizaciones  | 0                           | 2.939                  |
| <b>Total</b>   | <b>236.167</b>              | <b>214.848</b>         |

(1) El día 5 de septiembre de 2018, con ocasión a la nueva emisión de acciones de Corficolombiana se presentó cambio en la metodología de valoración en la inversión que el Banco tiene en ésta Entidad, al pasar de valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales a inversión en asociada.

(2) Esta variación se presenta por la adopción de NIIF 16.

## NOTA 24 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

|   | Por el período acumulado al |                        |
|---|-----------------------------|------------------------|
|   | 31 de marzo<br>de 2019      | 31 de marzo<br>de 2018 |
| Impuestos y tasas                             | 22.471                      | 18.807                 |
| Outsourcing otros                             | 19.753                      | 12.505                 |
| Seguros                                       | 12.931                      | 12.930                 |
| Reembolso grupo aval                          | 12.575                      | 12.575                 |
| Honorarios por consultoría, auditoría y otros | 6.679                       | 4.619                  |

|  | Por el período acumulado al |                        |
|--|-----------------------------|------------------------|
|  | 31 de marzo<br>de 2019      | 31 de marzo<br>de 2018 |
| Servicios temporales                         | 5.012                       | 5.145                  |
| Servicios de transporte                      | 4.972                       | 4.926                  |
| Mantenimiento y reparaciones                 | 4.801                       | 4.608                  |
| Servicios de publicidad                      | 4.617                       | 4.132                  |
| Servicios públicos                           | 4.532                       | 5.591                  |
| Outsourcing call center                      | 4.493                       | 494                    |
| Contribuciones afiliaciones y transferencias | 4.432                       | 3.875                  |
| Arrendamientos                               | 3.783                       | 7.067                  |
| Otros*                                       | 3.347                       | 4.635                  |
| Servicios de aseo y vigilancia               | 2.987                       | 3.171                  |
| Cuenta en participación ATH                  | 2.351                       | 1.181                  |
| Procesamiento electrónico de datos           | 1.881                       | 2.001                  |
| Incentivo nomina                             | 1.731                       | 0                      |
| Útiles y papelería                           | 1.592                       | 1.214                  |
| Adecuación e instalación                     | 1.511                       | 3.217                  |
| Gastos BRP servicios públicos                | 1.110                       | 672                    |
| Cuota administración de edificios            | 1.043                       | 945                    |
| Gastos de viaje                              | 946                         | 160                    |
| Base de datos                                | 826                         | 956                    |
| Servicios de desarrollo software             | 818                         | 0                      |
| <b>Total</b>                                 | <b>131.194</b>              | <b>115.426</b>         |

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

|  | Por el período acumulado al |                        |
|--|-----------------------------|------------------------|
|  | 31 de marzo<br>de 2019      | 31 de marzo<br>de 2018 |
| Sistemas corporativos ATH                          | 619                         | 594                    |
| Custodia sistematización y consulta de<br>archivos | 569                         | 490                    |
| Otros  | 562                         | 1.007                  |
| Publicaciones y suscripciones                      | 398                         | 79                     |
| Notariales   | 381                         | 192                    |
| Apoyo estudiantes SENA                             | 309                         | 0                      |
| Retenciones e impuestos asumidos                   | 195                         | 0                      |
| Insumos aseo y cafetería                           | 144                         | 52                     |
| Relaciones publicas                                | 127                         | 155                    |
| Combustible  | 36                          | 21                     |
| Patrocinios  | 7                           | 0                      |
| Bonificación por cumplimiento de metas             | 0                           | 1.450                  |
| Provisiones por contingencias FOGAFIN              | 0                           | 595                    |
| <b>Total</b>                                       | <b>3.347</b>                | <b>4.635</b>           |

## NOTA 25 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa efectiva de tributación del Banco Popular S.A. respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 fue de 31,24% y para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 corresponde el 35,97%.

La variación de 4,73% en la tasa efectiva de tributación, la cual es menor en el trimestre terminado el 31 de marzo de 2019 con respecto al mismo periodo del año 2018, se origina principalmente por:

- Basados en los puntos de la ley de financiamiento del 2018, se toma la deducción como descuento tributario por impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros-ICA disminuyendo la tasa efectiva en el trimestre en 2,11%.
- Para el corte de marzo de 2019, se presentó un aumento en el rechazo de los ingresos por método de participación patrimonial respecto al periodo en comparación del año anterior, que representó una disminución en la tasa de 6,69%.
- Para el trimestre de 2019, se presentó una disminución en los Dividendos recibidos no constitutivos de renta, aumentando la tasa en un 3,50%.

## NOTA 26 – PARTES RELACIONADAS

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

- a) Control;** es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- b) Control conjunto;** es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) Familiares cercanos a una persona;** son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.

- d) Influencia significativa;** es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) Remuneraciones;** son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.
- f) Transacción entre partes vinculadas;** es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

- **Accionistas:** Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
  - Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas,
- **Personal Clave de la Gerencia:** Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes
- **Compañías Subsidiarias:** Incluye las compañías donde el Banco tiene el control de acuerdo con la definición del Código de Comercio y la NIIF 10 de consolidación, es decir:
  - Alpopular S.A. y Alpopular Cargo S.A.S.
  - Fiduciaria Popular S.A.
- **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 otras compañías en donde Grupo Aval (Casa Matriz) tiene participación o grado de influencia significativa.

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

### 31 de marzo de 2019

|   | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Activo</b>                                 |             |  |                               |                        |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 0           | 0  | 0                             | 0                      | 183                         |
| Activos financieros en inversiones            | 0           | 0  | 0                             | 118.481                | 426.469                     |
| Activos financieros en operaciones de crédito | 0           | 0  | 9.651                         | 2.507                  | 432.571                     |
| Cuentas por cobrar                            | 0           | 0  | 0                             | 6.686                  | 2.199                       |
| <b>Pasivos</b>                                |             |  |                               |                        |                             |
| Depósitos                                     | 14.576      | 1  | 339                           | 15.244                 | 190.008                     |
| Otros pasivos                                 | 121.665     | 0  | 1.808                         | 290                    | 8.464                       |

### 31 de diciembre de 2018

|   | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| <b>Activo</b>                                 |             |  |                               |                        |                             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 0           | 0  | 0                             | 0                      | 187                         |
| Activos financieros en inversiones            | 0           | 0  | 0                             | 123.773                | 396.289                     |
| Activos financieros en operaciones de crédito | 0           | 0  | 8.931                         | 3.914                  | 500.751                     |
| Cuentas por cobrar                            | 0           | 0  | 0                             | 765                    | 2.335                       |
| <b>Pasivos</b>                                |             |  |                               |                        |                             |
| Depósitos                                     | 10.650      | 1  | 339                           | 16.508                 | 129.060                     |
| Otros pasivos                                 | 15.643      | 0  | 2.145                         | 44                     | 6.301                       |

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

**31 de marzo de 2019**

|                                      | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|--------------------------------------|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Ingreso por intereses                | 0           | 0  | 166                           | 61                     | 6.044                       |
| Gastos financieros                   | 155         | 0  | 0                             | 153                    | 1.560                       |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 0           | 0  | 0                             | 46                     | 9.633                       |
| Gasto honorarios y comisiones        | 0           | 1  | 97                            | 0                      | 1.717                       |
| Otros ingresos operativos            | 0           | 0  | 2                             | 1.876                  | 3.539                       |
| Otros Gastos                         | 12.575      | 0  | 1.933                         | 618                    | 28.778                      |

**Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2018**

|                                      | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|--------------------------------------|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Ingreso por intereses                | 0           | 0  | 150                           | 63                     | 6.690                       |
| Gastos financieros                   | 92          | 0  | 0                             | 141                    | 1.805                       |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 0           | 0  | 0                             | 46                     | 8.621                       |
| Gasto honorarios y comisiones        | 0           | 0  | 81                            | 0                      | 902                         |
| Otros ingresos operativos            | 0           | 0  | 16                            | 26.141                 | 955                         |
| Otros Gastos                         | 12.575      | 0  | 1.904                         | 586                    | 57.016                      |

**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                                | 31 de marzo de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Salarios                                 | 1.711               | 6.869                   |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 46                  | 798                     |
| <b>Total</b>                             | <b>1.757</b>        | <b>7.667</b>            |

## Otros Conceptos con Partes Relacionadas

### 31 de marzo de 2019

|   | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Garantías de Cartera                      | 0           | 0  | 18.963                        | 54.627                 | 425.523                     |
| Cupos de sobregiros                       | 0           | 0  | 0                             | 70.000                 | 3.000                       |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 0           | 20   | 223                           | 0                      | 0                           |

### 31 de diciembre de 2018

|   | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Garantías de Cartera                      | 0           | 0  | 17.965                        | 6.096                  | 463.891                     |
| Cupos de sobregiros                       | 0           | 0  | 0                             | 70.000                 | 3.100                       |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 0           | 0  | 20                            | 1                      | 0                           |

## NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del período que se informa, correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2019.

ESTADOS  
FINANCIEROS  
INTERMEDIOS  
SEPARADOS

Primer trimestre 2019

