



**100%
Positivo**



Estados Financieros Intermedios Separados

Segundo Trimestre **2018**



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 al 30 de junio de 2018 de Banco Popular S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- los estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

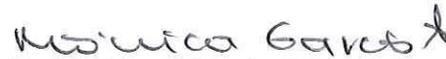
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre 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 30 de junio de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



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

14 de agosto de 2018



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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2018 de Banco Popular S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2018;
- los estados separados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2018;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2018; 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 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.



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

2

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 30 de junio de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con 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.

14 de agosto de 2018

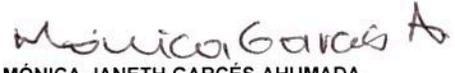
BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | Notas | Junio de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | 1.396.897 | 1.368.050 |
| Activos financieros de inversión: | | | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 7 | 185.847 | 173.936 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7 | 2.590.435 | 2.244.324 |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | 7 | 526.130 | 483.796 |
| Deterioro de activos financieros de inversión | 7 | (698) | (698) |
| Total activos financieros de inversión | | 3.301.714 | 2.901.358 |
| Cartera de créditos y leasing financiero, neto | 8 | 17.479.893 | 16.758.205 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 9 | 121.789 | 186.147 |
| Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, neto | 10 | 110.271 | 127.960 |
| Activos tangibles, neto | 11 | 511.115 | 514.947 |
| Activos intangibles, neto | 12 | 107.285 | 78.641 |
| Activo por impuesto a las ganancias - corriente | | 21.712 | 56.000 |
| Otros activos | 13 | 2.382 | 845 |
| Total activos | | 23.053.058 | 21.992.153 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | 5 | 2.505 | 2.831 |
| Pasivos financieros a costo amortizado | 14 y 15 | 19.820.426 | 18.795.561 |
| Cuentas por pagar y otros pasivos | 16 | 301.941 | 244.625 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias - diferido | | 28.548 | 36.051 |
| Beneficios de empleados | 17 | 429.794 | 407.222 |
| Provisiones | 18 | 42.077 | 42.504 |
| Total pasivos | | 20.625.291 | 19.528.794 |
| PATRIMONIO | | | |
| Patrimonio | | 2.427.767 | 2.463.359 |
| Total pasivos y patrimonio | | 23.053.058 | 21.992.153 |

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
Representante Legal (*)


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

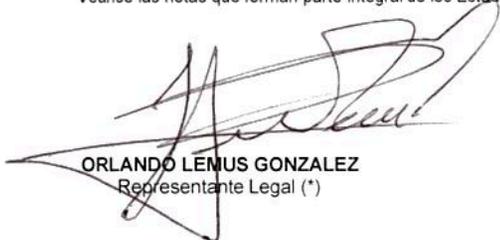

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

* 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.

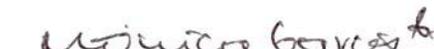
BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Resultados
Por el trimestre y semestre terminado el 30 junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta básica por acción)

| | Notas | Por el trimestre terminado en: | | Por el semestre terminado en: | |
|---|-------|--------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | Junio de 2018 | Junio de 2017 | Junio de 2018 | Junio de 2017 |
| Ingresos por intereses y similares | | 550.373 | 536.233 | 1.091.733 | 1.077.857 |
| Gastos por intereses y similares | | 211.399 | 253.854 | 432.853 | 532.221 |
| Ingreso neto por intereses y similares | | 338.974 | 282.379 | 658.880 | 545.636 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto | | 57.225 | 42.123 | 120.781 | 91.904 |
| Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro | | 281.749 | 240.256 | 538.099 | 453.732 |
| Ingreso neto por comisiones y honorarios | 21 | 22.617 | 13.823 | 38.641 | 28.639 |
| Ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | 6.088 | 6.649 | 14.636 | 12.368 |
| Otros ingresos | 22 | 8.153 | 11.759 | 24.062 | 24.111 |
| Otros gastos | 22 | 232.000 | 215.216 | 446.848 | 407.823 |
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias | | 86.607 | 57.271 | 168.590 | 111.027 |
| Gasto de impuesto a las ganancias | | 32.652 | 17.577 | 62.138 | 37.369 |
| Utilidad neta del período | | 53.955 | 39.694 | 106.452 | 73.658 |
| Utilidad neta por acción (en pesos colombianos) | | 6,98 | 5,14 | 13,78 | 9,53 |
| Número de acciones suscritas y pagadas, comunes | | 7.725.326.503 | 7.725.326.503 | 7.725.326.503 | 7.725.326.503 |

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
 Representante Legal (*)


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


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

* 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 el trimestre y semestre terminado el 30 junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | Por el trimestre terminado en: | | Por el semestre terminado en: | |
|--|--------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|
| | Junio de 2018 | Junio de 2017 | Junio de 2018 | Junio de 2017 |
| Utilidad neta del periodo | 53.955 | 39.694 | 106.452 | 73.658 |
| Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable - Títulos de deuda | (8.990) | 19.215 | (8.230) | 45.058 |
| Impuesto sobre la renta diferido en inversiones - Títulos de deuda | 3.326 | (7.686) | 3.045 | (18.023) |
| Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación | (2.485) | (661) | (2.277) | (874) |
| | (8.149) | 10.868 | (7.462) | 26.161 |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados | | | | |
| Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio | 22.792 | (11.547) | (50.117) | (130.161) |
| Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio | (201) | (1.329) | (181) | (1.329) |
| Pérdida en cálculos actuariales por beneficios a empleados | (15.229) | 0 | (15.229) | 0 |
| Impuesto a las ganancias por resultados actuariales por beneficios a empleados | (4.061) | 0 | (4.061) | 0 |
| | 3.301 | (12.876) | (77.050) | (131.490) |
| Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos | (4.848) | (2.008) | (84.512) | (105.329) |
| Total resultados integrales del periodo | 49.107 | 37.686 | 21.940 | (31.671) |

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
 Representante Legal (*)


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


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

* 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 semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| Nota | Capital Suscrito y Pagado | Prima en Colocación de acciones | Reservas Apropriadas | Utilidades No Apropriadas | | | 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 2016 | 77.253 | 63.060 | 1.815.290 | 159.530 | 0 | 95.434 | 322.864 | 2.533.431 |
| Traslado a resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 95.434 | (95.434) | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 55.350 | 0 | (55.350) | 0 | 0 | 0 |
| Liberación de reservas | 0 | 0 | (9.930) | 0 | 9.930 | 0 | 0 | 0 |
| Distribución de dividendos en efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | (50.014) | 0 | 0 | (50.014) |
| Otros resultados integrales: | | | | | | | | |
| Pérdida por medición de activos financieros medidos a valor razonable, neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (85.103) | (85.103) |
| Superávit método de participación patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (874) | (874) |
| Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (19.352) | (19.352) |
| Pago de Impuesto a la Riqueza | 0 | 0 | (9.289) | 0 | 0 | 0 | 0 | (9.289) |
| Utilidad neta del período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 73.658 | 0 | 73.658 |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 77.253 | 63.060 | 1.851.421 | 159.530 | 0 | 73.658 | 217.535 | 2.442.457 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 77.253 | 63.060 | 1.888.145 | 159.530 | 0 | 59.533 | 215.838 | 2.463.359 |
| Traslado a resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 59.533 | (59.533) | 0 | 0 |
| Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.753 | 0 | (26.205) | (24.452) |
| Constitución de reservas | 19 | 0 | 63.095 | 0 | (63.095) | 0 | 0 | 0 |
| Liberación de reservas | 19 | 0 | (70.308) | 0 | 70.308 | 0 | 0 | 0 |
| Distribución de dividendos en efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | (66.747) | 0 | 0 | (66.747) |
| Otros resultados integrales: | | | | | | | | |
| Pérdida por medición de activos financieros medidos a valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (58.347) | (58.347) |
| Superávit método de participación patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (2.277) | (2.277) |
| Ganancia actuarial reconocida en ORI - Beneficios a empleados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.976 | (1.197) |
| Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1.197) | 10.976 |
| Utilidad neta del período | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 106.452 | 0 | 106.452 |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 77.253 | 63.060 | 1.880.932 | 159.530 | 1.752 | 106.452 | 138.788 | 2.427.767 |

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

ORLANDO LEMUS GONZALEZ
Representante Legal (*)

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

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

* 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 Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | <u>Junio de 2018</u> | <u>Junio de 2017</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del período | 106.452 | 73.658 |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación | | |
| Depreciación de activos tangibles | 15.727 | 15.440 |
| Amortización activos intangibles | 5.433 | 3.466 |
| Gasto por Impuesto a las Ganancias | 62.138 | 37.369 |
| Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto | 131.683 | 105.283 |
| Intereses causados activos | (1.026.507) | (1.020.073) |
| Intereses causados pasivos | 432.853 | 532.221 |
| Dividendos causados | (10.017) | (7.497) |
| Utilidad en venta de inversiones, disponibles para la venta | (1.623) | 0 |
| (Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo de uso propio | (203) | 175 |
| Pérdida en venta propiedades de inversión | (1.429) | 30 |
| Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación | (7.149) | (863) |
| Deterioro de activos tangibles, neto | 4.126 | 250 |
| Deterioro de ajustes en cambio | 4.295 | 3.678 |
| Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados | (59.512) | (50.151) |
| Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos | (2.386) | (5.500) |
| Reversión de causación inversiones hasta el vencimiento | (5.714) | (7.632) |
| Reversión de ajuste a valor razonable de propiedades de inversión | (2.831) | 3.399 |
| Variación neta en activos y pasivos operacionales | | |
| Disminución en inversiones negociables | 166.806 | 171.352 |
| Aumento en inversiones disponibles para la venta | (503.119) | (32.557) |
| Disminución en cuentas por cobrar | 63.661 | 12.815 |
| Reversión de ajuste a valor razonable de instrumentos derivados de negociación | (6.854) | 4.466 |
| Aumento neto en otros activos | (328) | 0 |
| Disminución neto provisiones | (426) | (22) |
| Aumento (disminución) en otros pasivos | 52.304 | (103.171) |
| Aumento de beneficio empleados | (5.197) | (3.837) |
| Aumento de cartera de créditos | (849.871) | (142.769) |
| Aumento de depósitos de clientes | 831.232 | 377.352 |
| Intereses recibidos por cartera de créditos | 1.020.075 | 1.014.360 |
| Intereses pagados pasivos | (438.542) | (516.618) |
| Impuesto sobre la Renta y CREE pagado | (48.987) | 0 |
| Pago de Impuesto a la Riqueza | 0 | (4.644) |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación | (73.910) | 459.980 |

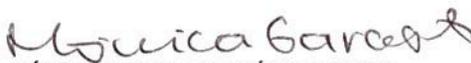
BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | Junio de 2018 | Junio de 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de propiedad y equipo de uso propio | (8.369) | (10.759) |
| Adquisición de propiedades de inversión | (7.933) | (183) |
| Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos | (1.641) | 0 |
| Adquisición de activos intangibles | (34.077) | (20.244) |
| Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio | 1.920 | 301 |
| Producto de la venta de propiedades de inversión | 2.824 | 9 |
| Compra de inversiones mantenidos hasta el vencimiento | (801.483) | (354.037) |
| Redención o venta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 764.863 | 331.326 |
| Dividendos recibidos | 21.460 | 10.337 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (62.436) | (43.250) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Dividendos pagados interés controlante | (32.954) | (53.089) |
| Dividendos pagados interés no controlante | (1.966) | 0 |
| Disminución de préstamos interbancarios | (155.959) | (55.694) |
| Adquisición de obligaciones financieras | 435.297 | 317.467 |
| Pagos de obligaciones financieras | (336.470) | (320.044) |
| Emisión de títulos de inversión en circulación | 390.978 | 400.000 |
| Pagos de títulos de inversión en circulación | (133.280) | (560.525) |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación | 165.646 | (271.885) |
| Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo | (452) | 443 |
| Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo | 28.847 | 145.288 |
| Efectivo al inicio del período | 1.368.050 | 1.055.102 |
| Efectivo al final del período | 1.396.897 | 1.200.390 |

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
 Representante Legal (*)


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


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

* 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 4de Bogotá. Como establecimiento bancario está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y tiene su domicilio en Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, en Bogotá 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 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 décimo séptimo, trigésimo octavo y cuadragésimo de los Estatutos del Banco, referida al cambio del cierre de ejercicio de semestral a anual, todo lo cual consta el Acta No.154. Actualmente la Escritura Pública se encuentra en trámite ante 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 211 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 119 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 7 centrales de libranzas, 45 centros de recaudo y 1.034 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. 96J 66 oficina 604, Bogotá D.C. En 2011 sobre INCA Fruehauf S.A. con domicilio en calle 100 No. 47 a 42 Oficina 103 Edificio Albert en Bogotá D.C.

El número de empleados de planta y contratados al 30 de junio de 2018 era de 6.302 (al 31 de diciembre de 2017 era de 6.510).

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 las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016 y el Decreto 2170 del 2017, las cuales incluyen la NIC 34 información financiera intermedia.

Los Estados Financieros Condensados Separados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros semestrales al 31 de diciembre de 2017.

Estos estados financieros 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.

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 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro, de igual forma la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Mediante Acta 154 del 21 de junio de 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó la modificación de los estatutos del Banco en lo relacionado con el período contable, el cual pasa de semestral a anual a partir del 31 de diciembre de 2018, por lo cual este informe de Estados Financieros Separados, será sometido a autorización y aprobación por la Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas del Banco en el primer trimestre del 2019.

2.2 Cambios en políticas contables significativas

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por el Banco en los estados financieros para el semestre terminado al 31 de diciembre de 2017.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

El Banco ha adoptado inicialmente la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes como se describe a continuación (ver literal A), NIIF 9 Instrumentos financieros (ver literal B) estos cambios se reflejan a partir de enero 1 de 2018.

Adicionalmente, a partir de mayo de 2018 el Banco ha adoptado el reconocimiento de beneficios a los empleados bajo NIC 19 – Beneficios a empleados (Ver literal C).

A. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo los ingresos son reconocidos, sustituyó a la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y los relacionados con sus interpretaciones.

El Banco ha adoptado la NIIF 15 de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de esta norma a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido modificada con la adopción de las normas mencionadas.

Luego de los estudios y análisis a los ingresos del Banco, se determinó que, a partir del 1 de enero de 2018, no se presenta impacto alguno sobre la situación financiera del Banco.

B. NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Financiera Instrumentos: reconocimiento y medición.

2.3 Metodología de deterioro de cuentas por cobrar

La norma IFRS 9 permite definir dos tipos de modelos para estimar las pérdidas crediticias, el modelo general y el enfoque simplificado. La diferencia principal entre los dos modelos radica en la necesidad de considerar dentro del modelo general el incremento significativo de riesgo.

En el caso del modelo simplificado no se requiere realizar la medición del incremento significativo del riesgo, sin embargo, es requerido realizar la estimación del deterioro por el total de la vida remanente del instrumento.

2.3.1 Modelo general

El modelo para el deterioro corresponde a un modelo de pérdida crediticia esperada con base a lo establecido por la norma NIIF 9.

Este modelo tiene la particularidad de ser sensible a los cambios en información que impacten las expectativas de crédito.

De manera general, al momento de su origen todos los instrumentos financieros generan una reserva de pérdidas crediticias por los próximos 12 meses y, al momento que se detecte un incremento significativo en el riesgo de crédito en el instrumento, se genera el reconocimiento de una reserva de pérdidas crediticias esperadas por la vida remanente del instrumento.

De manera práctica, se dice que es un modelo de 3 etapas. Estas etapas son las siguientes:

| | | |
|----------------|--|---|
| Etapa 1 | Todos los IF (instrumentos financieros) son inicialmente categorizados en esta etapa. Son IF (instrumentos financieros) que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro. | Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses. |
| Etapa 2 | Se clasifican en esta etapa a los IF que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito. | Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del IF. |
| Etapa 3 | Los IF que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa. | Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del IF. |

2.3.2 Enfoque simplificado

El enfoque simplificado establecido por la NIIF 9 (apartado 5.5.15) define que una entidad siempre estima el deterioro como un valor igual a la pérdida esperada por la vida remanente para:

- Cuentas por cobrar y activos contractuales que resultan de operaciones dentro del alcance de la NIIF 15 que: i) que no contienen un componente significativo de financiamiento y, ii) que contiene un componente significativo de financiamiento de acuerdo con NIIF 15.
- Operaciones de leasing que resulta de operaciones dentro del alcance del NIC 17.

2.3.3 Definiciones aplicadas

| | |
|--|---------------------------------|
| Ha efectos de la determinación del deterioro, el Banco ha considerado las siguientes definiciones: Cuentas por cobrar y activos contractuales que no contienen un componente significativo de financiamiento (plazo de 1 año o menor). | Enfoque simplificado |
| DTN e ICETEX | Modelo general pérdida esperada |

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 en las otras cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018:

Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018

Ganancias retenidas

| | |
|--|-----------|
| Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 | 69 |
| Reconocimiento del impuesto por cambios en clasificación | (26) |
| Impacto al 1 de enero de 2018 | 43 |

Pérdidas por deterioro reconocidas a 31 de diciembre de 2017

| | |
|---|-----------------|
| Ajuste bajo NIC 39 | (11.991) |
| Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre: | |
| Otras cuentas por cobrar | (69) |
| Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9 | (12.060) |

C. NIC 19 - Beneficios a los empleados

A partir de mayo de 2018 el Banco ha adoptado el reconocimiento de beneficios a los empleados bajo NIC 19 –Beneficios a empleados, la cual utiliza el Método de la unidad de crédito proyectada, efectuando suposiciones actuariales sobre la mortalidad, la tasa de descuento, salarios, beneficios y costos de atención médicos. Para el caso del Banco las asunciones actuariales entre el método anterior (Decreto 2131 de 2016) y la NIC19 registro diferencia en la tasa de descuento presentando un reducción del 10,13% al 7,00%, ver Nota 17.

Impacto de cambio en políticas beneficios a los empleados

El siguiente es el resumen del impacto derivado de la aplicación de NIC 19 a partir de mayo de 2018:

| | Impacto de la adopción de NIC 19 al 30 de mayo de 2018 |
|---|---|
| Otros Resultados Integrales | |
| Reconocimiento ORI bajo Decreto 2131/16 para pasivo pensional | 25.366 |
| Reconocimiento ORI bajo NIC 19 para pasivo pensional | (66.962) |
| Subtotal impacto en ORI | (41.596) |
| Impuesto relacionado | 15.391 |
| Impacto al 30 de mayo de 2018 | (26.205) |
| Ganancias retenidas | |
| Reconocimiento gasto bajo Decreto 2131/16 para pasivo pensional | 60.281 |
| Reconocimiento gasto bajo NIC 19 para pasivo pensional | (57.429) |
| Subtotal impacto en Ganancias retenidas | 2.852 |
| Impuesto relacionado | (1.099) |
| Impacto al 30 de mayo de 2018 | 1.753 |

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 indicado 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.

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 Popular. 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)

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 30 de junio de 2018, es consistente con lo descrito en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017.

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:

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.

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.

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.

Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sobre bases recurrentes:

30 de junio de 2018

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|---|---------------------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | |
| Moneda legal | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 2.138.731 | 28.600 | 0 | 2.167.331 | INGRESOS | Precios cotizados |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 0 | 1.540 | 0 | 1.540 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 0 | 131.823 | 0 | 131.823 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 0 | 987 | 0 | 987 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Forward de moneda | 0 | 14.938 | 0 | 14.938 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva | 350.171 | 0 | 109.492 | 459.663 | | |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 2.488.902 | 177.888 | 109.492 | 2.776.282 | | |
| PASIVOS | | | | | | |
| Derivados de negociación | | | | | | |
| Forward de moneda | 0 | 2.505 | 0 | 2.505 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 0 | 2.505 | 0 | 2.505 | | |

31 de diciembre de 2017

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada |
|---|-----------|---------|---------|------------------|---|---------------------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | |
| Moneda legal | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 1.777.158 | 0 | 0 | 1.777.158 | INGRESOS | Precios cotizados |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 0 | 1.567 | 0 | 1.567 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|---|---------------------------------|
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 0 | 115.015 | 0 | 115.015 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 0 | 1.218 | 0 | 1.218 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Forward de moneda | 0 | 2.756 | 0 | 2.756 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 394.456 | 0 | 126.091 | 520.547 | | |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 2.171.614 | 120.556 | 126.091 | 2.418.261 | | |
| PASIVOS | | | | | | |
| Derivativos de negociación | | | | | | |
| Forward de moneda | 0 | 2.831 | 0 | 2.831 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 0 | 2.831 | 0 | 2.831 | | |

El Banco no presenta transferencia entre niveles.

Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 11 de activos tangibles.

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 de inversión en fondos de inversión colectiva.

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 descontada, 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 Corficolombiana, Bolsa de Valores de Colombia y

Bladex) y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 30 junio de 2018 fue de \$96 millones y al 31 de diciembre de 2017 fue de \$41 millones.

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

30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

| | Instrumentos de patrimonio |
|---|-----------------------------------|
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 107.102 |
| Ajuste de valoración con efecto en ORI | 41 |
| Adiciones | 109.780 |
| Redenciones | (90.832) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 126.091 |
| Ajuste de valoración con efecto en ORI | 906 |
| Adiciones | 132.908 |
| Redenciones | (150.413) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 109.492 |

1. Activos y pasivos no medidos a valor razonable

El siguiente es un resumen de los activos y pasivos financieros que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación:

| | 30 de junio de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|--|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Valor en libros | Estimación de valor razonable | Valor en libros | Estimación de valor razonable |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.396.897 | 1.396.897 | 1.368.050 | 1.368.050 |
| Inversiones de renta fija | 526.130 | 516.759 | 483.796 | 476.308 |
| Cartera de créditos y leasing financiero | 17.479.893 | 22.785.890 | 16.758.205 | 19.479.644 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 121.789 | 121.789 | 186.147 | 186.147 |
| Total Activos | 19.524.709 | 24.821.335 | 18.796.198 | 21.510.149 |
| Pasivos | | | | |
| Cuentas corrientes | 1.289.472 | 1.289.472 | 1.180.185 | 1.180.185 |
| Certificados de depósito | 6.359.921 | 6.458.920 | 6.109.280 | 6.151.243 |
| Cuentas de ahorro | 9.173.719 | 9.173.719 | 8.700.799 | 8.700.799 |
| Otros depósitos | 16.736 | 16.736 | 27.129 | 27.129 |
| Fondos interbancarios | 676.112 | 676.112 | 829.441 | 829.441 |
| Obligaciones financieras | 274.306 | 274.306 | 232.995 | 232.995 |
| Títulos de inversión | 1.830.526 | 1.853.086 | 1.571.308 | 1.597.014 |
| Con entidades de redescuento | 199.634 | 199.634 | 144.424 | 144.424 |
| Total Pasivos | 19.820.426 | 19.941.985 | 18.795.561 | 18.863.230 |

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| En pesos colombianos | | |
| Caja | 1.016.419 | 939.889 |
| En el Banco de la República de Colombia | 351.070 | 347.646 |
| Banco y otras entidades financieras a la vista | 272 | 0 |
| Canje | 134 | 245 |
| Administración de liquidez | 19.191 | 28.603 |
| Total | 1.387.086 | 1.316.383 |
| En moneda extranjera | | |
| Caja | 337 | 723 |
| Banco y otras entidades financieras a la vista | 9.474 | 50.944 |
| Total | 9.811 | 51.667 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 1.396.897 | 1.368.050 |

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

| Calidad crediticia | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Grado de inversión | 380.141 | 427.438 |
| Banco Central | 351.070 | 347.646 |
| Entidades financieras | 29.071 | 79.792 |
| Efectivo en poder de la entidad ** | 1.016.756 | 940.612 |
| Total | 1.396.897 | 1.368.050 |

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

El encaje disponible asciende a \$1.329.686 al 30 de junio de 2018 y \$1.137.531 al 31 de diciembre de 2017.

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:

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

Al corte de 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen restricciones para el efectivo y sus equivalentes.

Al 30 de junio de 2018 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses 11% y 4,5% para mayores de 18 meses.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.143.734 y \$1.079.667, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$172.660 y \$154.531, respectivamente.

| Concepto | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Encaje Certificados de Depósito a Término de 4.5% | 172.660 | 154.531 |
| Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11% | 1.143.734 | 1.079.667 |
| Encaje exigibilidades de 11% | 13.292 | 12.622 |
| Total Encaje | 1.329.686 | 1.246.820 |

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Activos Financieros Mantenedos para Negociar

Las inversiones mantenidas para negociar al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación

30 de junio de 2018

| Activos financieros | Valor razonable |
|---|-----------------|
| Títulos de deuda mantenidos para negociar | |
| En pesos colombianos | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 682 |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 1.540 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 131.823 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real | 987 |
| Subtotal títulos de deuda | 135.032 |
| Instrumentos de Patrimonio | |
| En pesos colombianos | |
| Participación en fondos de inversión colectiva | 35.877 |
| Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar | 170.909 |
| Contratos forward de negocios | 14.938 |
| Total Activos financieros mantenidos para negociar | 185.847 |

31 de diciembre de 2017

| Activos financieros | Valor razonable |
|---|--------------------|
| Títulos de deuda mantenidos para negociar | |
| En pesos colombianos | |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 1.566 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 115.015 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real | 1.218 |
| Subtotal títulos de deuda | 117.799 |
| | |
| Instrumentos de Patrimonio | |
| En pesos colombianos | |
| Participación en fondos de inversión colectiva | 53.381 |
| Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar | 171.180 |
| | |
| Contratos forward de negocios | 2.756 |
| Total Activos financieros mantenidos para negociar | 173.936 |

b) Activos Financieros Disponibles para la Venta – con cambios en ORI

Las inversiones disponibles para la venta al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

30 de junio de 2018

| Activos financieros | Costo | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| Títulos de deuda disponibles para la venta | | | | |
| En pesos colombianos | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 2.150.785 | 15.864 | 0 | 2.166.649 |
| Subtotal | 2.150.785 | 15.864 | 0 | 2.166.649 |

Instrumentos de Patrimonio
Con ajuste a patrimonio
En pesos colombianos

| Activos financieros | Costo | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| Acciones corporativas | 229.384 | 194.322 | (71) | 423.635 |
| En moneda extranjera | | | | |
| Acciones corporativas | 113 | 38 | 0 | 151 |
| Subtotal | 229.497 | 194.360 | (71) | 423.786 |
| Total activos financieros disponibles para la venta | 2.380.282 | 210.224 | (71) | 2.590.435 |

31 de diciembre de 2017

| Activos financieros | Costo | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| Títulos de deuda disponibles para la venta | | | | |
| En pesos colombianos | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 1.753.065 | 24.093 | 0 | 1.777.158 |
| Subtotal | 1.753.065 | 24.093 | 0 | 1.777.158 |
| Instrumentos de Patrimonio | | | | |
| Con ajuste a patrimonio | | | | |
| En pesos colombianos | | | | |
| Acciones corporativas | 222.644 | 244.363 | (11) | 466.996 |
| En moneda extranjera | | | | |
| Acciones corporativas | 116 | 54 | 0 | 170 |
| Subtotal | 222.760 | 244.417 | (11) | 467.166 |
| Total activos financieros disponibles para la venta | 1.975.825 | 268.510 | (11) | 2.244.324 |

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

| Entidad | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A. - Corficolombiana | 349.489 | 393.680 |
| Credibanco S.A. | 31.683 | 32.166 |
| ACH Colombia S.A. | 23.434 | 23.833 |
| Desarrolladora de Zonas Francas S.A. | 5.091 | 3.691 |
| Sociedad Regional de Cartagena II S.A. | 4.235 | 4.342 |
| Zona Franca de Bogotá S.A. | 2.107 | 2.066 |
| Redeban Multicolor S.A. | 3.170 | 2.130 |

| Entidad | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A. | 1.356 | 1.602 |
| Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A. | 974 | 916 |
| Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. | 670 | 974 |
| Bolsa de Valores de Colombia | 530 | 607 |
| Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. | 411 | 502 |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. | 356 | 356 |
| Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A. | 129 | 131 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex | 151 | 170 |
| Total | 423.786 | 467.166 |

Al 30 de junio de 2018 se presentó reclasificación entre portafolios, de conformidad con lo reglamentado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable 100 de 1995 emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia en su numeral 4.2 "Reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento". Los días 19 y 22 de enero de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de 253 millones de unidades de UVR y el día 23 de marzo de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de \$97.000 de TES tasa fija. Efecto en resultados, ingreso \$1.623.

El siguiente es el resumen del deterioro a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| Entidad | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Desarrolladora de Zonas Francas S.A. | (432) | (432) |
| Zona Franca de Bogotá S.A. | (38) | (38) |
| Sociedad Portuaria Buenaventura S.A. | (123) | (123) |
| Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. | (2) | (2) |
| Sociedad Portuaria Rio Grande S.A. | (5) | (5) |
| Sociedad Portuaria Cartagena II S.A. | (59) | (59) |
| Sociedad Portuaria Regional Cartagena S.A. | (39) | (39) |
| Total | (698) | (698) |

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

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

30 de junio de 2018

| Activos financieros | Costo |
|--|----------------|
| Mantenidos hasta su vencimiento | |
| En pesos colombianos | |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano* | 526.130 |
| Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 526.130 |

31 de diciembre de 2017

| Activos financieros | Costo |
|--|----------------|
| Mantenidos hasta su vencimiento | |
| En pesos colombianos | |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano* | 483.796 |
| Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 483.796 |

* Estas inversiones están representadas en TDA's clase A y B forzosas.

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:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Entregados en operaciones de mercado monetario | | |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano | 607.827 | 730.716 |
| Total | 607.827 | 730.716 |

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 | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central | 2.203.207 | 1.830.539 |
| Grado de inversión | 660.480 | 601.595 |
| Especulativo | 364.578 | 396.606 |
| Sin calificación o no disponible | 73.449 | 72.618 |
| Total | 3.301.714 | 2.901.358 |

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

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Menos de 1 año | 724.231 | 754.370 |
| Entre más de 1 año y 5 años | 1.291.793 | 853.157 |
| Entre más de 5 y 10 años | 862.601 | 812.441 |
| Más de 10 años | 423.089 | 481.390 |
| Total | 3.301.714 | 2.901.358 |

NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING FINANCIERO

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Préstamos ordinarios | 16.241.784 | 15.554.695 |
| Carta hipotecaria para vivienda | 549.298 | 497.828 |
| Préstamos con recursos de otras entidades | 528.385 | 490.238 |
| Tarjetas de crédito | 283.562 | 274.098 |
| Bienes inmuebles dados en leasing | 270.864 | 266.557 |
| Otros | 198.529 | 191.233 |
| Créditos a empleados | 114.969 | 111.804 |
| Reintegros anticipados | 68.970 | 92.143 |
| Descuentos | 35.033 | 43.696 |
| Remesas en tránsito (1) | 28.130 | 9.946 |
| Cartas de crédito cubiertas (2) | 26.825 | 7.237 |
| Bienes muebles dados en leasing | 24.643 | 31.813 |

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 6.412 | 5.146 |
| Microcréditos | 6.272 | 6.875 |
| Créditos sobre el exterior reembolsables | 149 | 149 |
| Total cartera de créditos bruta | 18.383.825 | 17.583.458 |
| Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos | (903.932) | (825.253) |
| Total cartera de créditos neta | 17.479.893 | 16.758.205 |

¹ La variación corresponde a dos simultáneas activas realizadas por la Tesorería del Banco por razones de Liquidez.

² La variación corresponde a la colocación de cartas de crédito en moneda extranjera, principalmente de los siguientes clientes: Metrokia S A por USD1.851.360, Distribuidora Nissan S.A. por USD 457.221 y G Y J Ferreterías S.A. por USD 413.618.

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 financiero | Microcrédito | Total |
|---|------------------|------------------|-----------------|-----------------------|--------------|------------------|
| Saldo al 30 de junio de 2017 | (469.192) | (203.920) | (14.755) | (10.181) | (515) | (698.563) |
| Castigos del período | 35.524 | 5.977 | 0 | 10 | 442 | 41.953 |
| Provisión del período | (225.556) | (86.918) | (2.155) | (3.107) | (2.082) | (319.818) |
| Recuperación de provisiones | 109.309 | 39.480 | 147 | 729 | 1.510 | 151.175 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (549.915) | (245.381) | (16.763) | (12.549) | (645) | (825.253) |
| Castigos del período | 48.921 | 2.131 | 0 | 3 | 63 | 51.118 |
| Provisión del período | (222.928) | (64.321) | (2.087) | (8.168) | (219) | (297.723) |
| Recuperación de provisiones | 123.816 | 41.102 | 249 | 2.605 | 154 | 167.926 |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | (600.106) | (266.469) | (18.601) | (18.109) | (647) | (903.932) |

3. Cartera de Créditos Período de Maduración

30 de junio de 2018

| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|-----------|----------------|---------------------|---------------------|------------------|------------|
| Consumo | 102.445 | 671.807 | 1.904.411 | 7.450.648 | 10.129.311 |
| Comercial | 2.066.003 | 2.094.356 | 1.241.906 | 1.893.440 | 7.295.705 |
| Vivienda | 481 | 3.837 | 9.668 | 644.805 | 658.791 |

| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Leasing financiero | 14.846 | 45.243 | 48.044 | 185.467 | 293.600 |
| Microcrédito | 1.937 | 4.255 | 226 | 0 | 6.418 |
| Total cartera de créditos bruta | 2.185.712 | 2.819.498 | 3.204.255 | 10.174.360 | 18.383.825 |

31 de diciembre de 2017

| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Consumo | 116.424 | 655.072 | 1.966.042 | 6.682.578 | 9.420.116 |
| Comercial | 2.089.407 | 2.162.789 | 1.183.499 | 1.821.695 | 7.257.390 |
| Vivienda | 889 | 4.092 | 8.906 | 591.104 | 604.991 |
| Leasing financiero | 10.234 | 56.065 | 56.365 | 171.261 | 293.925 |
| Microcrédito | 2.231 | 4.597 | 175 | 33 | 7.036 |
| Total cartera de créditos bruta | 2.219.185 | 2.882.615 | 3.214.987 | 9.266.671 | 17.583.458 |

4. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

30 de junio de 2018

| | Pesos colombianos | Moneda extranjera | Total |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Consumo | 10.129.311 | 0 | 10.129.311 |
| Comercial | 7.053.324 | 242.381 | 7.295.705 |
| Vivienda | 658.791 | 0 | 658.791 |
| Leasing financiero | 293.600 | 0 | 293.600 |
| Microcrédito | 6.418 | 0 | 6.418 |
| Total cartera de créditos bruta | 18.141.444 | 242.381 | 18.383.825 |

31 de diciembre de 2017

| | Pesos colombianos | Moneda extranjera | Total |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Consumo | 9.420.116 | 0 | 9.420.116 |
| Comercial | 6.972.333 | 285.057 | 7.257.390 |
| Vivienda | 604.991 | 0 | 604.991 |
| Leasing financiero | 293.925 | 0 | 293.925 |
| Microcrédito | 7.036 | 0 | 7.036 |
| Total cartera de créditos bruta | 17.298.401 | 285.057 | 17.583.458 |

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro | 295.693 | 299.218 |
| Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,) | 215 | (225) |
| Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero | 295.908 | 298.993 |
| Menos ingresos financieros no realizados | (2.308) | (5.068) |
| Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros | 293.600 | 293.925 |
| Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero | 18.109 | 12.549 |

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de junio de 2018

| | Inversión bruta | Inversión neta |
|------------------|-----------------|----------------|
| Hasta 1 año | 67.243 | 64.935 |
| Entre 1 y 5 años | 119.689 | 119.689 |
| Más de 5 años | 108.976 | 108.976 |
| Total | 295.908 | 296.600 |

31 de diciembre de 2017

| | Inversión bruta | Inversión neta |
|------------------|-----------------|----------------|
| Hasta 1 año | 65.872 | 60.804 |
| Entre 1 y 5 años | 176.936 | 176.936 |
| Más de 5 años | 56.185 | 56.185 |
| Total | 298.993 | 293.925 |

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el siguiente es un resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco:

30 de junio de 2018

| | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|---|-------------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | 10.114.126 | 6.207.765 | 13 | 795 | 6.217 | 16.328.916 |
| Créditos colateralizados: | | | | | | |
| Viviendas | 8.665 | 68.233 | 658.778 | 0 | 201 | 735.877 |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 0 | 255 | 0 | 0 | 0 | 255 |
| Bienes en leasing | 0 | 0 | 0 | 235.923 | 0 | 235.923 |
| Bienes no inmobiliarios | 0 | 0 | 0 | 56.681 | 0 | 56.681 |
| Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías | 0 | 123.273 | 0 | 201 | 0 | 124.474 |
| Pignoración de rentas | 0 | 764.207 | 0 | 0 | 0 | 764.207 |
| Prendas | 6.516 | 113.997 | 0 | 0 | 0 | 120.513 |
| Otros activos* | 4 | 17.975 | 0 | 0 | 0 | 17.979 |
| Total | 10.129.311 | 7.295.705 | 658.791 | 293.600 | 6.418 | 18.383.825 |

31 de diciembre de 2017

| | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|---|------------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | 9.403.659 | 5.638.159 | 0 | 0 | 4.033 | 15.045.851 |
| Créditos colateralizados: | | | | | | |
| Viviendas | 9.039 | 568.645 | 604.991 | 0 | 466 | 1.183.141 |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 0 | 342 | 0 | 0 | 42 | 384 |
| Bienes en leasing | 0 | 0 | 0 | 69.374 | 0 | 69.374 |
| Bienes no inmobiliarios | 0 | 0 | 0 | 224.428 | 0 | 224.428 |
| Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías | 0 | 158.028 | 0 | 0 | 2.495 | 160.523 |
| Pignoración de rentas | 0 | 694.344 | 0 | 0 | 0 | 694.344 |
| Prendas | 7.414 | 125.012 | 0 | 123 | 0 | 132.549 |
| Otros activos | 4 | 72.860 | 0 | 0 | 0 | 72.864 |
| Total | 9.420.116 | 7.257.390 | 604.991 | 293.925 | 7.036 | 17.583.458 |

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Cartera de créditos por sector económico

| | 30 de junio de 2018 | % Part. | 31 de diciembre de 2017 | % Part. |
|---|------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Sector | | | | |
| Agricultura | 205.682 | 1,12% | 206.966 | 1,18% |
| Productos mineros y de petróleo | 171.032 | 0,93% | 248.470 | 1,41% |
| Alimentos, bebidas y tabaco | 554.029 | 3,01% | 841.564 | 4,79% |
| Productos químicos | 154.725 | 0,84% | 170.961 | 0,97% |
| Otros productos industriales y de manufactura | 336.538 | 1,83% | 323.472 | 1,84% |
| Gobierno | 1.044.781 | 5,68% | 998.856 | 5,68% |
| Construcción | 737.489 | 4,01% | 677.345 | 3,85% |
| Comercio y turismo | 21.981 | 0,12% | 22.772 | 0,13% |
| Transporte y comunicaciones | 355.495 | 1,93% | 379.498 | 2,16% |
| Servicios públicos | 1.142.703 | 6,22% | 904.022 | 5,14% |
| Servicios consumo | 11.192.190 | 60,88% | 10.241.207 | 58,24% |
| Servicios comercial | 2.467.180 | 13,42% | 2.568.325 | 14,61% |
| Total por destino económico | 18.383.825 | 100,00% | 17.583.458 | 100,00% |

El siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Créditos en mora, no deteriorados

30 de junio de 2018

| | Cartera de créditos Vigente no deteriorada | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | Total Saldos en mora no deteriorados | Deteriorados > a 90 días | Total Cartera de créditos |
|--------------------|---|-------------------|--------------------|--------------------|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Consumo | 9.787.347 | 154.036 | 51.082 | 29.491 | 234.609 | 107.355 | 10.129.311 |
| Comercial | 7.152.867 | 45.180 | 18.761 | 7.232 | 71.173 | 71.665 | 7.295.705 |
| Vivienda | 596.449 | 47.287 | 8.052 | 2.708 | 58.047 | 4.295 | 658.791 |
| Leasing Financiero | 243.086 | 36.630 | 4.381 | 5.591 | 46.602 | 3.912 | 293.600 |
| Microcrédito | 5.813 | 251 | 22 | 34 | 307 | 298 | 6.418 |
| Total | 17.785.562 | 283.384 | 82.298 | 45.056 | 410.738 | 187.525 | 18.383.825 |

31 de diciembre de 2017

| | Cartera de créditos vigente no deteriorada | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | Total saldos en mora no deteriorados | Deteriorados > a 90 días | Total cartera de créditos |
|-----------|---|-------------------|--------------------|--------------------|--|-----------------------------|---------------------------------|
| Consumo | 8.756.141 | 206.289 | 56.176 | 91 | 262.556 | 401.419 | 9.420.116 |
| Comercial | 6.717.974 | 145.880 | 8.026 | 4.691 | 158.597 | 380.819 | 7.257.390 |

| | Cartera de créditos vigente no deteriorada | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | Total saldos en mora no deteriorados | Deteriorados > a 90 días | Total cartera de créditos |
|--------------------|---|-----------------------|------------------------|------------------------|---|------------------------------------|----------------------------------|
| Vivienda | 546.079 | 34.796 | 8.126 | 9.102 | 52.024 | 6.888 | 604.991 |
| Leasing Financiero | 235.182 | 21.986 | 1.552 | 1.851 | 25.389 | 33.354 | 293.925 |
| Microcrédito | 5.916 | 468 | 74 | 0 | 542 | 578 | 7.036 |
| Total | 16.261.292 | 409.419 | 73.954 | 15.735 | 499.108 | 823.058 | 17.583.458 |

Calificación de niveles de riesgo

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

30 de junio de 2018

| Calidad crediticia | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|---------------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------------------|---------------------|-------------------|
| A | 9.678.686 | 6.794.174 | 643.182 | 241.193 | 5.837 | 17.363.072 |
| B | 64.617 | 114.118 | 5.608 | 20.361 | 21 | 204.725 |
| C | 56.766 | 226.869 | 5.691 | 12.972 | 34 | 302.332 |
| D | 239.408 | 69.291 | 1.829 | 16.882 | 14 | 327.424 |
| E | 89.834 | 91.253 | 2.481 | 2.192 | 512 | 186.272 |
| Total | 10.129.311 | 7.295.705 | 658.791 | 293.600 | 6.418 | 18.383.825 |

31 de diciembre de 2017

| Calidad crediticia | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------------------|---------------------|-------------------|
| A | 8.969.813 | 6.807.234 | 590.591 | 242.121 | 6.391 | 16.616.150 |
| B | 80.472 | 92.585 | 8.586 | 19.772 | 75 | 201.490 |
| C | 60.337 | 207.456 | 2.972 | 23.948 | 49 | 294.762 |
| D | 225.946 | 70.101 | 579 | 5.952 | 43 | 302.621 |
| E | 83.548 | 80.014 | 2.263 | 2.132 | 478 | 168.435 |
| Total | 9.420.116 | 7.257.390 | 604.991 | 293.925 | 7.036 | 17.583.458 |

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| Detalle | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Cuentas abandonadas ICETEX | 60.654 | 58.746 |
| Gastos pagados por anticipado | 12.128 | 16.151 |
| Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro | 6.999 | 6.596 |
| Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito | 6.836 | 6.052 |
| Dividendos | 6.629 | 135 |
| Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (1) | 5.533 | 34.432 |
| Cuotas partes pensiones de jubilación | 5.491 | 5.491 |
| Cajeros automáticos ATH (2) | 4.899 | 17.882 |
| Diversos otros procesos manuales | 4.337 | 4.337 |
| Corresponsales no bancarios | 4.236 | 5.755 |
| Anticipo de contrato proveedores | 4.161 | 4.299 |
| Comisiones | 3.312 | 1.270 |
| Otros * | 2.598 | 2.737 |
| Anticipo impuesto de industria y comercio | 2.160 | 0 |
| Impuesto predial | 1.564 | 0 |
| Promitentes vendedores | 1.051 | 1.030 |
| Reclamación devolución renta CREE 2013 (3) | 720 | 30.099 |
| Conciliación transacción ACH PSE y CENIT | 461 | 1.370 |
| Transacción cartera castigo sin AFI | 452 | 124 |
| Depósitos judiciales | 371 | 371 |
| BRP pendiente reemp. por venta pérdida | 370 | 370 |
| Movimiento debito rechazo tarjeta crédito | 349 | 516 |
| Faltantes en caja | 295 | 246 |
| Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica | 129 | 129 |
| Total otras cuentas por cobrar | 135.735 | 198.138 |
| Provisión de otras cuentas por cobrar | (13.946) | (11.991) |
| Total otras cuentas por cobrar, neto | 121.789 | 186.147 |

¹ Corresponde a las libranzas de la pagaduría de la Policía Nacional, el pago lo realizó en enero de 2018.

² Corresponde a las operaciones realizadas diariamente en los cajeros automáticos de la red ATH.

³ La variación corresponde a la utilización de la devolución de los TIDIS al periodo de junio 2018.

*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

| Detalle Otros | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Diversas otras | 2.244 | 2.404 |
| Otros intereses | 91 | 9 |
| Mantenimiento bienes | 55 | 55 |
| Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional | 55 | 53 |

| Detalle Otros | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Arrendamientos | 41 | 61 |
| Faltantes en canje | 27 | 1 |
| Gastos de viaje | 24 | 36 |
| Reclamaciones | 20 | 20 |
| Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional | 18 | 0 |
| Transportadoras de valores | 12 | 7 |
| Empleados celular/parqueadero | 8 | 6 |
| Otros ML garantías | 2 | 2 |
| Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios | 1 | 12 |
| Depósitos de contracción monetaria | 0 | 61 |
| Reclamos a compañías aseguradoras | 0 | 10 |
| Total Otros | 2.598 | 2.737 |

El siguiente es el movimiento de deterioro para los semestres terminados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Saldo al comienzo del período | (11.991) | (11.672) |
| Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables NIIF 9* | (69) | 0 |
| Provisión cargada a resultados | (2.272) | (342) |
| Recuperaciones de otras cuentas por cobrar | 386 | 23 |
| Saldo al final del período | (13.946) | (11.991) |

* El impacto, neto de impuesto de la transición de NIIF 9 para el concepto de otras cuentas por cobrar, se detalla a continuación:

| | Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018 |
|--|--|
| Ganancias retenidas | |
| Reconocimiento de perdidas esperadas bajo NIIF 9 | 69 |
| Reconocimiento del impuesto por cambios en clasificación | (26) |
| Impacto al 1 de enero de 2018 | 43 |

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:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Subsidiaria | 101.049 | 119.875 |
| Deterioro en inversiones en subsidiarias | (2.880) | (2.880) |
| Asociadas | 11.120 | 9.368 |
| Negocios conjuntos | 982 | 1.597 |
| Total | 110.271 | 127.960 |

A continuación, se incluye un resumen del movimiento de las cuentas en inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos por los períodos terminados al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | Subsidiarias | Compañías asociadas | Negocios conjuntos | Total |
|--|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del período 31 de marzo de 2017 | 98.329 | 9.159 | 1.519 | 109.007 |
| Participación en los resultados del semestre | 1.634 | 175 | 174 | 1.983 |
| Participación en otros resultados integrales | (700) | 39 | 0 | (661) |
| Saldo al final del período 30 de junio de 2017 | 99.263 | 9.373 | 1.693 | 110.329 |
| Saldo al inicio del período 31 de marzo de 2018 | 99.418 | 11.019 | 1.021 | 111.458 |
| Participación en otros resultados integrales | 1.194 | 144 | (39) | 1.299 |
| Dividendos recibidos | (2.443) | (43) | 0 | (2.486) |
| Saldo al final del período 30 de junio de 2018 | 98.169 | 11.120 | 982 | 110.271 |
| Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2016 | 103.616 | 9.103 | 0 | 112.719 |
| Participación en los resultados del semestre | 3.125 | 104 | 2.271 | 5.500 |
| Participación en otros resultados integrales | (1.040) | 166 | 0 | (874) |
| Dividendos recibidos | (6.438) | 0 | 0 | (6.438) |
| Otros Pasivos Negocios Conjuntos | 0 | 0 | (578) | (578) |
| Saldo al final del período 30 de junio de 2017 | 99.263 | 9.373 | 1.693 | 110.329 |
| Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2017 | 116.995 | 9.368 | 1.597 | 127.960 |
| Valor razonable de activos y pasivos adquiridos | 0 | 1.641 | 0 | 1.641 |
| Participación en otros resultados integrales | 3.065 | (65) | (615) | 2.385 |
| Dividendos recibidos | (2.453) | 176 | 0 | (2.277) |
| Deterioro de inversiones | (19.438) | 0 | 0 | (19.438) |
| Saldo al final del período 30 de junio de 2018 | 98.169 | 11.120 | 982 | 110.271 |

a. Resumen de las Inversiones en Subsidiarias

30 de junio de 2018

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Inca Fruehauf S.A. | 44,64% | Colombia | 5.748 | 13.074 | 0 | 199 | 0 |
| Fiduciaria Popular S.A. (*) | 94,85% | Colombia | 52.146 | 55.573 | 6.293 | 6.136 | 751 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 43.155 | 51.709 | 33.750 | 21.504 | 3.254 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | |
| | | Total | 98.169 | | | | |

* A partir de marzo de 2017 la compañía entró en un proceso gradual de desmonte de operaciones, decisión tomada por la Asamblea General de Accionistas, el 17 de marzo de 2017 según, Acta N°55, como consecuencia del impacto que ha sufrido la economía nacional en los últimos años, principalmente en los sectores de hidrocarburos, industria y transporte. Al 30 de junio de 2018 este proceso aún está en curso hasta nueva disposición de la Asamblea General de Accionistas.

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|-------------------------|--------------------|
| Inca Fruehauf S.A. | 44,64% | Colombia | 5.748 | 1.235 | (16) | 0 | (16) |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 52.146 | 15.652 | 1.093 | 0 | 1.093 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 43.155 | 39.038 | 2.863 | (3.411) | 2.863 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | |
| | | Total | 98.169 | | | | |

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Otros pasivos financieros corrientes | Otros pasivos financieros no corrientes | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas | Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|--|
| Inca Fruehauf S.A. | 44,64% | Colombia | 5.748 | 9.535 | 0 | | 34 | 607 | 1 | 265 | (7) |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 52.146 | 11.934 | 0 | 0 | 408 | 201 | 306 | 563 | 1.037 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 43.155 | 2.630 | 3.640 | 1.399 | 1.797 | (539) | 133 | 1.193 | 2.035 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | | | | | |
| | | Total | 98.169 | | | | | | | | |

31 de diciembre de 2017

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Inca Fruehauf S.A. | 44,64% | Colombia | 18.420 | 42.962 | 0 | 1.699 | 0 |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 53.227 | 58.555 | 1.890 | 3.885 | 441 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 48.228 | 56.063 | 33.781 | 16.691 | 5.317 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | |
| | | Total | 116.995 | | | | |

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|---|--------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------------|--|-------------------------|--------------------|
| Inca Fruehauf S.A. | 44,64% | Colombia | 18.420 | 3.849 | 30.426 | 0 | 30.426 |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 53.227 | 32.407 | 2.550 | 2.514 | 2.550 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. Deterioro de inversiones | 71,10% | Colombia | 48.228 (2.880) | 61.312 | 6.228 | (397) | 5.836 |
| Total | | | 116.995 | | | | |

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Otros pasivos financieros corrientes | Otros pasivos financieros no corrientes | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|---|--------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| Inca Fruehauf S.A. | 44,64% | Colombia | 18.420 | 39.391 | 0 | 0 | 282 | 98 | 211 | 1.500 |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 53.227 | 5.602 | 0 | 0 | 692 | 301 | 0 | 1.493 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. Deterioro de inversiones | 71,10% | Colombia | 48.228 (2.880) | 5.733 | 1.217 | 3.051 | 3.528 | 21 | 428 | 3.175 |
| Total | | | 116.995 | | | | | | | |

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en compañías subsidiarias no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

Durante el período del 31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2018, las asambleas de las subsidiarias decretaron dividendos por valor de \$19.438 de los cuales se recibieron \$14.197.

b. Resumen de las Inversiones en Asociadas
30 de junio de 2018

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| A Toda Hora S.A. | 20,00% | Colombia | 1.820 | 10.548 | 0 | 1.446 | 0 |
| Aval Soluciones Digitales S.A. (1) | 20,20% | Colombia | 1.507 | 7.467 | 0 | 10 | 0 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.793 | 44.495 | 1.864 | 16.140 | 0 |
| Total | | | 11.120 | | | | |

¹ La sociedad tiene como objeto social exclusivo la prestación de los servicios autorizados a las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos; en desarrollo de su objeto social, la sociedad puede efectuar las siguientes actividades:

- Captación de recursos a través de depósitos electrónicos
- Hacer pagos y traspasos
- Tomar prestamos dentro y fuera de Colombia destinados específicamente a la financiación de la operación
- Enviar y recibir giros financieros

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|
| A Toda Hora S.A. | 20,00% | Colombia | 1.820 | 6.060 | 826 | 0 | 0 | 826 |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20% | Colombia | 1.507 | 106 | (664) | 0 | 0 | (664) |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.793 | 34.272 | (371) | 0 | 1.192 | (371) |
| Total | | | 11.120 | | | | | |

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas | Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|--|
| A Toda Hora S.A. | 20,00% | Colombia | 1.820 | 875 | 0 | 167 | 0 | 648 | 165 |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20% | Colombia | 1.507 | 7.466 | 0 | 101 | 0 | 0 | (134) |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.793 | 8.150 | 663 | 71 | 581 | 182 | (96) |
| Total | | | 11.120 | | | | | | |

31 de diciembre de 2017

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| A Toda Hora S.A. | 20,00% | Colombia | 1.655 | 9.317 | 0 | 1.041 | 0 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.713 | 31.041 | 14.040 | 15.172 | 0 |
| Total | | | 9.368 | | | | |

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|-------------------------|--------------------|
| A Toda Hora S.A. | 20,00% | Colombia | 1.655 | 11.091 | 692 | 0 | 0 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.713 | 30.412 | 71 | 532 | 71 |
| Total | | | 9.368 | | | | |

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|--|
| A Toda Hora S.A. | 20,00% | Colombia | 1.655 | 6.749 | 21 | 340 | 429 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.713 | 4.886 | 907 | 0 | 392 |
| Total | | | 9.368 | | | | |

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se recibieron dividendos de compañías asociadas reconocidos en el estado condensado separado de resultados.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en compañías asociadas no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

a. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

30 de junio 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. | 25,00% | Colombia | 982 | 39.050 | 4.780 | 39.900 | 0 |

| Nombre del negocio | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|
| A Toda Hora S.A. | 25,00% | Colombia | 982 | 93.561 | (2.458) | 0 | 0 | (2.458) |

| 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 | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas | Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|--|
| A Toda Hora S.A. | 25,00% | Colombia | 982 | 5.695 | 3.471 | 245 | 0 | 633 | (614) |

31 de diciembre de 2017

| 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 | 1.597 | 47.986 | 0 | 41.598 | 0 |

| Nombre del negocio | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|
| A Toda Hora S.A. | 25% | Colombia | 1.597 | 207.848 | 8.700 | 0 | 0 | 0 |

| 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 | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| A Toda Hora S.A. | 25% | Colombia | 1.597 | 1.075 | 2.371 | 723 | 1 | 862 |

Durante los períodos terminados en 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las inversiones en negocios conjuntos no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

A Toda Hora S.A. - ATH tiene como objeto social la prestación de servicios de operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico. Realización de transacciones u operaciones de la gestión y administración de la red de cajeros ATH, desarrollo de proyectos corporativos y otros servicios tales como procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos. Existe además un contrato de cuentas en participación con A Toda Hora S.A. como socio gestor, en el cual participan Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas para la gestión y administración de la red de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios.

NOTA 11 - ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | Para uso propio | Propiedades de inversión | Total |
|---|------------------|--------------------------|------------------|
| Costo / Valor razonable: | | | |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 696.758 | 109.480 | 806.238 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 7.009 | 0 | 7.009 |
| Retiros / Ventas (neto) | (1.736) | 0 | (1.736) |
| Cambios en el valor razonable | 0 | (3.473) | (3.473) |
| Otras reclasificaciones | 0 | (1.873) | (1.873) |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 702.031 | 104.134 | 806.165 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 708.322 | 107.489 | 815.811 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 4.498 | 7.933 | 12.431 |
| Retiros / Ventas (neto) | (2.483) | 0 | (2.483) |
| Cambios en el valor razonable | 0 | 2.766 | 2.766 |
| Otras reclasificaciones | (107) | 0 | (107) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 710.230 | 118.188 | 828.418 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 696.650 | 109.260 | 805.910 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 10.759 | 183 | 10.942 |
| Retiros / Ventas (neto) | (5.378) | (38) | (5.416) |
| Cambios en el valor razonable | 0 | (3.399) | (3.399) |
| Otras reclasificaciones | 0 | (1.873) | (1.873) |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 702.031 | 104.133 | 806.164 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 707.539 | 108.820 | 816.359 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 8.369 | 7.933 | 16.302 |
| Retiros / Ventas (neto) | (5.537) | (1.396) | (6.933) |
| Cambios en el valor razonable | 0 | 2.831 | 2.831 |
| Otras reclasificaciones | (141) | 0 | (141) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 710.230 | 118.188 | 828.418 |
| Depreciación Acumulada: | | | |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | (193.971) | 0 | (193.971) |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (7.831) | 0 | (7.831) |
| Retiros / Ventas | 1.596 | 0 | 1.596 |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | (200.206) | 0 | (200.206) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | (220.682) | 0 | (220.682) |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (7.752) | 0 | (7.752) |

| | Para uso propio | Propiedades de inversión | Total |
|---|------------------|--------------------------|------------------|
| Retiros / Ventas | 2.480 | 0 | 2.480 |
| Otras reclasificaciones | 107 | 0 | 107 |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | (225.847) | 0 | (225.847) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | (189.668) | 0 | (189.668) |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (15.440) | 0 | (15.440) |
| Retiros / Ventas | 4.902 | 0 | 4.902 |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | (200.206) | 0 | (200.206) |
| Saldo al 31 de diciembre, 2017 | (214.081) | 0 | (214.081) |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (15.727) | 0 | (15.727) |
| Retiros / Ventas | 3.820 | 0 | 3.820 |
| Otras reclasificaciones | 141 | 0 | 141 |
| Saldo al 30 de junio, 2018 | (225.847) | 0 | (225.847) |
| Pérdidas por deterioro: | | | |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | (2.178) | (84.317) | (86.495) |
| Cargo por deterioro del período | (1.051) | (339) | (1.390) |
| Retiros / Ventas | 293 | 1.974 | 2.267 |
| Otras reclasificaciones | 0 | 1.873 | 1.873 |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | (2.936) | (80.809) | (83.745) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | (3.530) | (82.924) | (86.454) |
| Cargo por deterioro del período | (19) | (4.983) | (5.002) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | (3.549) | (87.907) | (91.456) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | (1.548) | (83.819) | (85.367) |
| Cargo por deterioro del período | (1.681) | (837) | (2.518) |
| Retiros / Ventas | 293 | 1.974 | 2.267 |
| Otras reclasificaciones | 0 | 1.873 | 1.873 |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | (2.936) | (80.809) | (83.745) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (3.495) | (83.836) | (87.331) |
| Cargo por deterioro del período | (54) | (5.209) | (5.263) |
| Retiros / Ventas | 0 | 1.138 | 1.138 |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | (3.549) | (87.907) | (91.456) |
| Activos Tangibles , neto: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 489.963 | 24.984 | 514.947 |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 498.889 | 23.324 | 522.213 |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 480.834 | 30.281 | 511.115 |

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

| 30 de junio de 2018 | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Terrenos | 104.438 | 0 | (2.289) | 102.149 |
| Edificios | 363.589 | (44.211) | 0 | 319.378 |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios | 89.695 | (70.489) | 0 | 19.206 |
| Equipo informático | 139.311 | (108.521) | 0 | 30.790 |
| Vehículos | 3.397 | (1.620) | (853) | 924 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 407 | 0 | (407) | 0 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 2.370 | (1.006) | 0 | 1.364 |
| Construcciones en curso | 7.023 | 0 | 0 | 7.023 |
| Balances al 30 de junio de 2018 | 710.230 | (225.847) | (3.549) | 480.834 |

| 31 de diciembre de 2017 | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Terrenos | 104.834 | 0 | (2.289) | 102.545 |
| Edificios | 363.880 | (39.158) | 0 | 324.722 |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios | 89.267 | (68.983) | 0 | 20.284 |
| Equipo informático | 138.092 | (103.834) | 0 | 34.258 |
| Vehículos | 3.397 | (1.438) | (799) | 1.160 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 407 | 0 | (407) | 0 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 1.948 | (668) | 0 | 1.280 |
| Construcciones en curso | 5.714 | 0 | 0 | 5.714 |
| Balances al 31 de diciembre de 2017 | 707.539 | (214.081) | (3.495) | 489.963 |

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$7.023 a 30 de junio de 2018 y \$5.714 al 31 de diciembre de 2017 (Remodelaciones Piso 2 y 5 de Dirección general, adecuación nueva sede Oficina Honda, Oficina Las Nieves y Antiguo Country Bogotá) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

b) Propiedades de inversión

| | Costo | Ajustes acumulados al valor razonable | Importe en libros |
|--|---------------|---------------------------------------|-------------------|
| Terrenos | 48.251 | (25.326) | 22.925 |
| Edificios | 16.794 | (9.438) | 7.356 |
| Balances al 30 de junio de 2018 | 65.045 | (34.764) | 30.281 |

| | Costo | Ajustes acumulados al valor razonable | Importe en libros |
|--|---------------|---------------------------------------|-------------------|
| Terrenos | 42.911 | (23.753) | 19.158 |
| Edificios | 15.231 | (9.405) | 5.826 |
| Balances al 31 de diciembre de 2017 | 58.142 | (33.158) | 24.984 |

El Banco al corte de 30 de junio de 2018 cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432, un deterioro por (\$3.208) y provisiones por (\$27.656) y al 31 de diciembre de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432 un deterioro por (\$3.208) y provisiones por (\$27.611) y considerando que el derecho versa sobre la propiedad. Conforme al Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades que cuentan con modelo propio podrán constituir los deterioros a los bienes recibidos en dación en pago aplicándolo con base en una función de ajuste hasta alcanzar una tasa de provisión del 80%.

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados en 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Ingresos por rentas | (110) | (108) |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas | 18 | 0 |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas | 0 | 0 |
| Neto | (92) | (108) |

El Banco al 30 de junio de 2018 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$2.830 y se reconoció un deterioro por (\$5.209). Al 31 de diciembre de 2017 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$1.876 y se reconoció un deterioro por (\$3.027), atendiendo la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 30 de junio de 2018 un aumento de \$119.730 y una disminución de (\$117.006) y al 31 de diciembre de 2017 un aumento de \$109.907 y una disminución de (\$107.731).

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 \$118.188 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

Valor Razonable Nivel 3

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

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del período | 108.820 | 104.133 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 7.933 | 2.811 |
| Retiros / Ventas (neto) | (1.395) | 0 |
| Cambios en el valor razonable | 2.830 | 1.876 |
| Reclasificaciones | 0 | 0 |
| Saldo al final del período | 118.188 | 108.820 |

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

| Técnica de valoración | Variables no observables significativas | Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable |
|---|--|--|
| De acuerdo con los informes de los peritos, se puede observar que utilizaron las siguientes: | | El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: |
| <ul style="list-style-type: none"> Valor del mercado para los terrenos Método de reposición para las construcciones | Crecimiento del valor del mercado (x +/- x%)%. promedio ponderado de 1%. | El crecimiento esperado del valor de mercado del terreno fuera mayor (menor). |

NOTA 12 – ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles al 30 de junio de 2018 y 2017:

| | Marcas comerciales | Licencias | Programas y aplicaciones informáticas | Total |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|---------------------------------------|----------------|
| Costo | | | | |
| Al 31 de marzo de 2017 | 0 | 39.304 | 18.844 | 58.148 |
| Adiciones por Compras | 0 | 4.526 | 6.916 | 11.442 |
| Al 30 de junio de 2017 | 0 | 43.830 | 25.760 | 69.590 |
| Al 31 de marzo de 2018 | 0 | 47.799 | 55.373 | 103.172 |
| Adiciones por Compras | 4.500 | 2.745 | 15.969 | 23.214 |
| Al 30 de junio de 2018 | 4.500 | 50.544 | 71.342 | 126.386 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 0 | 36.743 | 12.603 | 49.346 |
| Adiciones por Compras | 0 | 7.087 | 13.157 | 20.244 |
| Al 30 de junio de 2017 | 0 | 43.830 | 25.760 | 69.590 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 0 | 45.854 | 46.455 | 92.309 |
| Adiciones por Compras | 4.500 | 4.690 | 24.887 | 34.077 |
| Al 30 de junio de 2018 | 4.500 | 50.544 | 71.342 | 126.386 |

| | Marcas comerciales | Licencias | Programas y aplicaciones informáticas | Total |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------|---|-----------------|
| Amortización Acumulada | | | | |
| Al 31 de marzo de 2017 | <u>0</u> | <u>(10.700)</u> | <u>0</u> | <u>(10.700)</u> |
| Amortización del periodo al gasto | 0 | (1.781) | 0 | (1.781) |
| Al 30 de junio de 2017 | <u>0</u> | <u>(12.481)</u> | <u>0</u> | <u>(12.481)</u> |
| Al 31 de marzo de 2018 | <u>0</u> | <u>(15.713)</u> | <u>(319)</u> | <u>(16.032)</u> |
| Amortización del periodo al gasto | 0 | (2.391) | (603) | (2.994) |
| Al 30 de junio de 2018 | <u>0</u> | <u>(18.104)</u> | <u>(922)</u> | <u>(19.026)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2016 | <u>0</u> | <u>(9.015)</u> | <u>0</u> | <u>(9.015)</u> |
| Amortización del periodo al gasto | 0 | (3.466) | 0 | (3.466) |
| Al 30 de junio de 2017 | <u>0</u> | <u>(12.481)</u> | <u>0</u> | <u>(12.481)</u> |
| Al 31 de diciembre de 2017 | <u>0</u> | <u>(13.477)</u> | <u>(191)</u> | <u>(13.668)</u> |
| Amortización del periodo al gasto | (75) | (4.627) | (731) | (5.433) |
| Al 30 de junio de 2018 | <u>(75)</u> | <u>(18.104)</u> | <u>(922)</u> | <u>(19.101)</u> |
| Activos intangibles neto: | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2016 | <u>0</u> | <u>27.728</u> | <u>12.603</u> | <u>40.331</u> |
| Al 31 de diciembre de 2017 | <u>0</u> | <u>32.377</u> | <u>46.264</u> | <u>78.641</u> |
| Al 30 de junio de 2017 | <u>0</u> | <u>31.349</u> | <u>25.760</u> | <u>57.109</u> |
| Al 30 de junio de 2018 | <u>4.425</u> | <u>32.440</u> | <u>70.420</u> | <u>107.285</u> |

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

En los periodos terminados en 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|
| Otros activos* | 2.390 | 838 |
| Bienes de arte y cultura | 8 | 8 |
| Deterioro otros activos | (16) | (1) |
| Total | <u>2.382</u> | <u>845</u> |

*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------|------------------------|----------------------------|
| Clubes sociales | 585 | 550 |
| Otros activos | 1.798 | 288 |
| Impagadas en canje | 7 | 0 |
| Total | 2.390 | 838 |

NOTA 14 - 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 | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| A la vista | | |
| Cuentas corrientes | 1.289.472 | 1.180.185 |
| Cuentas de ahorro | 9.173.718 | 8.700.799 |
| Otros fondos a la vista | 16.736 | 27.129 |
| | 10.479.926 | 9.908.113 |
| A plazo | | |
| Certificados de depósito a término | 6.359.922 | 6.109.280 |
| Total Depósitos | 16.839.848 | 16.017.393 |
| Por moneda | | |
| En pesos colombianos | 16.833.401 | 16.012.533 |
| En dólares americanos | 6.447 | 4.860 |
| Total Depósitos por Moneda | 16.839.848 | 16.017.393 |

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

| Año | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------|------------------------|----------------------------|
| 2018 | 3.488.075 | 4.997.637 |
| 2019 | 2.754.772 | 995.843 |
| Posterior al 2020 | 117.075 | 115.800 |
| Total | 6.359.922 | 6.109.280 |

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

| | 30 de junio de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|------------------------------------|---------------------|--------|-------------------------|--------|
| | Tasa | | Tasa | |
| | mínima | máxima | mínima | máxima |
| | % | % | % | % |
| Cuentas corrientes | 0,04 | 0,07 | 0,06 | 0,75 |
| Cuenta de ahorro | 3,33 | 4,04 | 3,52 | 4,36 |
| Certificados de depósito a término | 5,75 | 6,39 | 6,15 | 7,10 |

Por efectos de comparabilidad, se realiza un cambio en las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 debido a que Grupo Aval ahora solicita las tasas para depósitos de ahorro ordinarios y depósitos de ahorro especiales.

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

| Sector | 30 de junio de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|--|---------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| | Monto | % | Monto | % |
| Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano | 3.670.782 | 22% | 3.545.578 | 22% |
| Municipios y Departamentos Colombianos | 1.256.142 | 7% | 1.004.979 | 6% |
| Empresas e Individuos | 11.807.101 | 70% | 11.356.973 | 71% |
| Otros | 105.823 | 1% | 109.863 | 1% |
| Total | 16.839.848 | 100% | 16.017.393 | 100% |

Al 30 de junio de 2018 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$10.851.606 (al 31 de diciembre de 2017 por \$9.984.953).

En los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$356.754 y \$367.495, respectivamente.

NOTA 15 - PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Moneda Legal Colombiana | | |
| Fondos interbancarios | | |
| Bancos y corresponsales | 8.451 | 0 |
| Compromisos de transferencia en operaciones repo | 595.136 | 715.364 |
| Fondos interbancarios comprados ordinarios | 72.525 | 114.077 |
| Total Fondos interbancarios | 676.112 | 829.441 |
| Moneda Extranjera | | |
| Cartas de crédito – Bancos del Exterior | 270.827 | 229.393 |
| Aceptaciones bancarias emitidas | 3.478 | 3.602 |
| Total moneda extranjera créditos de bancos y otros | 274.305 | 232.995 |
| Total obligaciones financieras | 950.417 | 1.062.436 |
| Obligaciones corto plazo | 946.939 | 1.058.834 |
| Obligaciones largo plazo | 3.478 | 3.602 |

Al 30 de junio de 2018, las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$595.136 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$607.827, al 31 de diciembre de 2017 las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$715.364 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$730.716.

Al 30 de junio de 2018 las simultáneas generaron intereses por \$3.224 (al 31 de diciembre de 2017 las simultáneas generaron intereses por \$1.834).

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

30 de junio de 2018

| | En pesos colombianos | | En moneda extranjera | |
|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas | 3,50 | 6,25 | 1,00 | 2,05 |
| Bancos corresponsales | 0,00 | 0,00 | 2,36 | 3,71 |

31 de diciembre de 2017

| | En pesos colombianos | | En moneda extranjera | |
|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas | 4,52 | 4,75 | 1,00 | 1,00 |
| Bancos corresponsales | 0,00 | 0,00 | 1,85 | 2,83 |

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

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

Resumen del pasivo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

| Emisor | No de Emisión | Fecha de Emisión | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|-------------------|---------------|------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| BANCO POPULAR S.A | SÉPTIMA | 26/02/2013 | 123.956 | 124.066 | 26/02/2020 | IPC+3,14% |
| | OCTAVA | 23/10/2013 | 105.178 | 105.360 | 23/10/2018 | IPC+3,89% |
| | DÉCIMA | 17/02/2015 | 0 | 134.337 | 17/02/2018 | IPC+2,44 |
| | DECIMA | 17/02/2015 | 102.673 | 102.787 | 17/02/2020 | IPC+2,90 |
| | UNDÉCIMA | 14/02/2017 | 108.846 | 108.870 | 14/08/2018 | IBR+1,32 |
| | UNDÉCIMA | 14/02/2017 | 120.944 | 121.034 | 14/02/2019 | DTF+1,49 |
| | UNDÉCIMA | 14/02/2017 | 173.044 | 173.044 | 14/02/2020 | TFIJA+7,34 |
| | DOCE | 12/09/2017 | 200.271 | 200.307 | 12/09/2020 | TFIJA+6,62 |
| | DOCE | 12/09/2017 | 92.204 | 92.266 | 12/09/2019 | IPC+2,72 |
| | DOCE | 12/09/2017 | 103.878 | 103.949 | 12/09/2022 | IPC+3,25 |
| | TRECE | 08/05/2018 | 112.432 | 0 | 08/05/2021 | TFIJA+6,17 |

| Emisor | No de Emisión | Fecha de Emisión | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|--------------|---------------|------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-----------------|
| | TRECE | 08/05/2018 | 98.330 | 0 | 08/05/2023 | TFIJA+6,68 |
| | TRECE | 08/05/2018 | 183.811 | 0 | 08/05/2023 | IPC+3,08 |
| | SUBORDINADOS | 12/10/2016 | 157.750 | 157.787 | 12/10/2023 | FIJA+8,10 |
| | SUBORDINADOS | 12/10/2016 | 147.210 | 147.501 | 12/10/2026 | IPC+4,13 |
| Total | | | 1.830.527 | 1.571.308 | | |

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

| Año | 30 de junio de 2018 |
|-------------------|---------------------|
| 2018 | 214.024 |
| 2019 | 213.148 |
| 2020 | 599.944 |
| Posterior al 2020 | 803.411 |
| Total | 1.830.527 |

c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | Tasas de interés vigentes al corte | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Moneda Legal | | | |
| Banco de Comercio Exterior - “Bancóldex” | Entre 0,00% - 13,81% | 8.550 | 5.543 |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “Finagro” | Entre 0,00% - 8,00% | 14.196 | 16.267 |
| Financiera de Desarrollo Territorial - “Findeter” | Entre -4,00% - 7,74% | 169.205 | 100.991 |
| Total | | 191.951 | 122.801 |
| Moneda Extranjera | | | |
| Bancóldex | Entre 0,00% - 13,81% | 7.683 | 21.623 |
| Total | | 199.634 | 144.424 |

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2018:

| Año | 30 de junio de 2018 |
|-------------------|---------------------|
| 2018 | 5.146 |
| 2019 | 10.200 |
| 2020 | 6.061 |
| Posterior al 2020 | 178.227 |
| Total | 199.634 |

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

| Año | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex" | 58 | 169 |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro" | 121 | 158 |
| Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter" | 978 | 653 |
| Total | 1.157 | 980 |

El Banco no ha presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los semestres terminados 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Dividendos y excedentes (1) | 63.806 | 31.979 |
| Proveedores y cuentas por pagar (2) | 63.695 | 38.954 |
| Recaudos realizados (3) | 29.852 | 14.950 |
| Primas de seguros recaudadas | 25.378 | 26.837 |
| Cuentas por pagar diversas otras | 20.874 | 10.516 |
| Cheques de gerencia | 20.544 | 27.100 |
| Impuestos, retenciones y aportes laborales | 20.139 | 19.532 |
| Seguros y prima de seguros | 12.121 | 22.454 |
| Intereses CDT vencidos | 8.304 | 9.704 |

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Intereses originados en procesos de reestructuración | 6.688 | 7.034 |
| Otros * | 4.110 | 4.231 |
| Sobrante cartera cancelada | 3.520 | 5.563 |
| Cheques girados no cobrados | 3.465 | 3.205 |
| Compra de cartera tarjeta de crédito | 3.218 | 3.571 |
| Comprobantes electrón credibanco | 3.186 | 7.118 |
| Contribuciones sobre las transacciones | 2.250 | 2.445 |
| Promitentes compradores | 2.093 | 2.080 |
| Sobrantes de caja y canje | 1.875 | 1.468 |
| Depósitos especiales embargos a clientes | 1.822 | 824 |
| Impuesto a las ventas por pagar | 1.638 | 527 |
| Contribuciones y afiliaciones | 1.507 | 1.426 |
| Honorarios abogados | 1.174 | 1.748 |
| Comisiones y honorarios | 286 | 296 |
| Cuentas canceladas | 254 | 173 |
| Servicios de recaudo | 73 | 53 |
| Pasivos no financieros | 69 | 837 |
| Total | 301.941 | 244.625 |

¹ Corresponde a los dividendos decretados en las Asambleas de marzo y junio de 2018.

² Corresponde a los movimientos de las cuentas de proveedores, cierre de provision de fin de año y el pago de proveedores de leasing.

³ Corresponde a los movimientos de la cuenta de impuesto de vehículos, retención en la fuente y renta y complementarios.

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

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Movimiento pendiente aplicar a crédito | 879 | 204 |
| Depósitos para remate código de barras | 731 | 341 |
| Rechazo visa pagos | 722 | 879 |
| Cuentas participación | 339 | 1.468 |
| Cuentas por pagar comprobantes visa nacional | 286 | 300 |
| Diversos otros moneda extranjera | 190 | 33 |
| Valores pendientes liquidación remates | 111 | 256 |
| Gastos judiciales | 89 | 90 |
| Mesadas no cobradas pensión | 87 | 87 |
| Otros | 492 | 195 |

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Diversos otros | 56 | 87 |
| Pensionados | 55 | 90 |
| Depósitos virtuales consignación previa remates | 35 | 164 |
| Diversos otros | 18 | 0 |
| Consignación previa remates | 16 | 16 |
| Certificado de depósito ahorro a término cancelados | 2 | 2 |
| Comisión por tarifas de administración adjudicación | 2 | 19 |
| Total | 4.110 | 4.231 |

NOTA 17 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| Beneficios de corto plazo | 28.049 | 30.341 |
| Beneficios post-empleo | 341.457 | 321.912 |
| Beneficios de largo plazo | 60.288 | 54.969 |
| Total | 429.794 | 407.222 |

Beneficios Post - empleo:

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

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios post-empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | Beneficios Post Empleo | | Beneficios Largo Plazo | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| Saldo al comienzo del periodo | 321.912 | 272.352 | 54.969 | 50.470 |
| Costos de interés | 11.528 | 12.841 | 1.593 | 1.492 |
| Costos de interés | (2.852) | 0 | 0 | 0 |
| Costos de servicios pasados | 561 | 344 | 3.748 | 2.817 |
| | 331.149 | 285.537 | 60.310 | 54.779 |
| (Ganancia)/perdidas por cambios en la suposiciones financieras | 26.335 | 5.264 | 3.179 | 2.851 |
| (Ganancia)/perdidas Efecto en el ajuste de la experiencia | 4.285 | 45.441 | 1.240 | 1.776 |
| | 30.620 | 50.705 | 4.419 | 4.627 |
| Pagos a los empleados | (20.312) | (14.330) | (4.441) | (4.437) |
| Saldo al final del período | 341.457 | 321.912 | 60.288 | 54.969 |

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

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|-----------------------------------|---|
| Tasa de descuento | 7,00% - 5,50% - 6,50% - 6,00%. | 6,50% - 6,00% - 6,75% - 6,25% - 10,82% |
| Tasa de inflación | 3,00% | 3,50% - 5,74% |
| Tasa de incremento salarial | 4,00% | 3,50% |
| Tasa de incremento de pensiones | 0,00% | 5,74% |
| Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación) | Tabla Rotación SOA 2003 | Tabla Rotación SOA 2003 |

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

| 30 de junio de 2018 | | |
|---------------------|------------------------|------------------------------|
| Año | Beneficios post empleo | Otros beneficios Largo Plazo |
| 2018 | 32.025 | 7.689 |
| 2019 | 29.410 | 13.364 |
| 2020 | 29.956 | 8.789 |
| 2021 | 30.455 | 10.287 |
| 2022 | 29.994 | 9.239 |
| Años 2023–2027 | 146.263 | 45.667 |

| 31 de diciembre de 2017 | | |
|-------------------------|------------------------|------------------------------|
| Año | Beneficios post empleo | Otros beneficios Largo Plazo |
| 2018 | 31.918 | 8.017 |
| 2019 | 30.206 | 9.213 |
| 2020 | 30.714 | 10.791 |
| 2021 | 31.905 | 9.760 |
| 2022 | 32.449 | 8.675 |
| Años 2023–2027 | 166.765 | 39.923 |

Análisis de Sensibilidad

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

30 de junio de 2018

| | Cambio en la variable | Incremento en la variable | Disminución en la variable |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|
| Tasa de descuento | 0,50% | 2,26% | 10,58% |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 0,50% | 7,03% | -6,82% |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 0,50% | 7,84% | 6,50% |

31 de diciembre de 2017

| | Cambio en la variable | Incremento en la variable | Disminución en la variable |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|
| Tasa de descuento | 0,50% | -3,37% | 3,58% |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 0,50% | 7,42% | -7,20% |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 0,50% | 0,23% | -0,25% |

Número de empleados por beneficios largo plazo y post empleo

| Beneficio | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Participantes post empleo | 8.023 | 7.995 |
| Participantes largo plazo | 3.053 | 2.991 |

Revelación Decreto 2131 de 2016

“De acuerdo al Decreto 1625 de 2016 se realizó la actualización del pasivo pensional, el cual arrojó como resultado un pasivo pensional por valor de 272.729 millones. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 el pasivo pensional es valorado en 288.094 millones la diferencia corresponde a 15.365 millones, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 2131 de 2016 fue de 10,13% y bajo NIC 19 fue de 7,00%”.

Cuadro – Revelación Decreto 2131 de 2016

| | Decreto 2131/2016 30 de junio de 2018 | NIC 19 30 de junio de 2018 | Variación |
|--|--|----------------------------------|---------------|
| Asunciones | | | |
| Tasa de descuento | 10,13% | 7,00% | -3,13% |
| Inflación | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Incremento de pensiones | 5,09% | 3,00% | -2,09% |
| Tasa real | 4,80% | 3,88% | -0,92% |
| | | | |
| Obligación definida inicial | 271.226 | 309.970 | 38.744 |
| Costo servicio | 0 | 0 | 0 |
| Costo interés | 14.050 | 10.080 | (3.970) |
| (Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras | (737) | (20.146) | (19.409) |
| (Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia | 0 | 0 | 0 |
| Pagos del beneficio | (11.810) | (11.810) | 0 |
| Obligación definida final | 272.729 | 288.094 | 15.365 |

NOTA 18 - 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 periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se describen a continuación:

| | Provisiones legales | Otras Provisiones | Total provisiones |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 30.430 | 10.717 | 41.147 |
| Incremento de provisiones existentes en el período | 1.298 | 0 | 1.298 |
| Utilizaciones de las provisiones | (347) | 0 | (347) |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (76) | (9) | (85) |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 31.305 | 10.708 | 42.013 |
| | | | |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 29.971 | 11.025 | 40.996 |
| Incremento de provisiones existentes en el período | 1.950 | 3.772 | 5.722 |
| Utilizaciones de las provisiones | (1.129) | (3.511) | (4.640) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 30.792 | 11.286 | 42.078 |

| | Provisiones legales | Otras Provisiones | Total provisiones |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 31.341 | 10.694 | 42.035 |
| Incremento de provisiones existentes en el período | 1.665 | 14 | 1.679 |
| Utilizaciones de las provisiones | (1.625) | 0 | (1.625) |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (76) | 0 | (76) |
| Saldo al 30 de junio de 2017 | 31.305 | 10.708 | 42.013 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 31.479 | 11.025 | 42.504 |
| Incremento de provisiones existentes en el período | 3.142 | 3.772 | 6.914 |
| Utilizaciones de las provisiones | (3.830) | (3.511) | (7.341) |
| Saldo al 30 de junio de 2018 | 30.791 | 11.286 | 42.077 |

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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$28.274 y \$29.621, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$27.654 y \$29.022.

b. Procesos Civiles

Al 31 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$2.517 y \$1.858, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$30.470 y \$46.722.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sobre estas pretensiones no se tenían constituidas provisiones de acuerdo con su probabilidad remota.

d. Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$11.286 y \$11.025 respectivamente.

NOTA 19 - PATRIMONIO

El número de acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presenta a continuación:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|----------------------|-------------------------|
| Número de acciones autorizadas | 10.000.000.000 | 10.000.000.000 |
| Número de acciones suscritas y pagadas | 7.725.326.503 | 7.725.326.503 |
| Total número de acciones ordinarias | 7.725.326.503 | 7.725.326.503 |
| Capital suscrito y pagado | 77.253 | 77.253 |

La composición de las reservas apropiadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------|------------------------|----------------------------|
| Reserva legal | 1.878.431 | 1.851.210 |
| Reserva ocasional | 2.500 | 36.935 |
| Total | 1.880.931 | 1.888.145 |

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.

Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$36.935 y se constituyó una reserva ocasional a disposición de la

Asamblea General de Accionistas por \$33.373 y \$2.500 millones para efectuar donaciones.

El 28 de junio de 2018 la Asamblea General de Accionistas, mediante Acta número 155, aprobó distribuir a título de dividendos en efectivo, pagaderos a partir del mes de octubre de 2018, el valor registrado en la cuenta Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$33.373.

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:

| | 30 de junio de 2018 | 28 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---|---|--|
| Utilidades del periodo anterior determinadas en los estados financieros separados. | 59.533 | 0 | 73.658 |
| Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas | 0 | 33.373 | 0 |
| Dividendos pagados en efectivo | \$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. | \$0,7968 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2017, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2017 y marzo de 2018. |
| 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 |
| Total dividendos decretados | 33.373 | 33.373 | 36.934 |

Utilidad Neta por Acción

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Utilidad / Reserva Ocasional neta atribuible a intereses controlantes | 106.452 | 70.392 |
| Promedio ponderado de las acciones ordinarias usadas en el cálculo de la utilidad neta por acción | 7.725.326.503 | 7.725.326.503 |
| Utilidad neta por acción básica | 13,78 | 9,11 |

NOTA 20 - 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 crédito que los compromisos de corto plazo.

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

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

| | 30 de junio de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|--|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | Monto nacional | Valor razonable | Monto nacional | Valor razonable |
| Garantías | 915 | 0 | 932 | 2 |
| Cartas de créditos no utilizadas | 64.351 | 86 | 34.112 | 54 |
| Cupos de sobregiros y aperturas de crédito | 117.157 | 117.157 | 102.750 | 102.750 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 349.429 | 349.429 | 340.256 | 340.256 |
| Total | 531.852 | 466.672 | 478.050 | 443.062 |

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

| | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------|------------------------|----------------------------|
| Pesos colombianos | 466.591 | 443.011 |
| Dólares | 61.087 | 32.352 |
| Euros | 2 | 331 |
| Otros | 4.172 | 2.356 |
| Total | 531.852 | 478.050 |

Compromisos de desembolso de gastos de capital:

Al 30 de junio de 2018 el Banco tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$15.675. 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.

| | |
|---|---------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017 | 19.356 |
| Disminución en compromisos | (6.496) |
| Saldo inicial a 31 de marzo de 2018 | 12.860 |
| Incremento en compromisos | 2.815 |
| Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de junio de 2018 | 15.675 |

Contingencias:

Contingencias legales

Al 30 de junio de 2018, 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:

| | |
|--|----------------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017 | 70.840 |
| Disminución | <u>(2.893)</u> |
| Saldo a 31 de marzo de 2018 | 67.947 |
| Nuevos del período | 675 |
| Disminución | <u>(9.400)</u> |
| Total procesos 30 de junio de 2018 | <u>59.222</u> |

a. Procesos laborales

Al 30 de junio de 2018, se tenían registradas demandas laborales por \$27.654. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

| | |
|---|----------------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017 | 29.017 |
| Disminución en procesos laborales | <u>(2.038)</u> |
| Saldo a 31 de marzo de 2018 | 26.979 |
| Procesos laborales nuevos del período | 675 |
| Total procesos laborales 30 de junio de 2018 | <u>27.654</u> |

b. Procesos civiles

Al 30 de junio de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyo a \$30.470.

| | |
|---|----------------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017 | 39.860 |
| Disminución en procesos civiles | <u>(853)</u> |
| Saldo a 31 de marzo de 2018 | 39.007 |
| Disminución en procesos civiles | <u>(8.537)</u> |
| Total procesos civiles 30 de junio de 2018 | <u>30.470</u> |

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 30 de junio de 2018, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$1.098.

| | |
|---|--------------|
| Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017 | 1.963 |
| Disminución en procesos administrativos y otros | (2) |
| Saldo a 31 de marzo de 2018 | 1.961 |
| Disminución en procesos administrativos y otros | (863) |
| Total procesos administrativos y otros 30 de junio de 2018 | 1.098 |

NOTA 21 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación se muestra un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios, por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

| Ingresos por Honorarios y Comisiones | Trimestres terminados en: | | Semestres terminados en: | |
|---|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Comisiones en servicios bancarios | 34.629 | 24.569 | 62.481 | 49.041 |
| Cuotas de tarjetas de crédito | 9.478 | 8.928 | 18.993 | 17.683 |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 669 | 742 | 1.337 | 1.538 |
| Servicios de red de oficinas | 57 | 66 | 116 | 146 |
| Total | 44.833 | 34.305 | 82.927 | 68.408 |

| Gastos por Honorarios y Comisiones | Trimestres terminados en: | | Semestres terminados en: | |
|---|---------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Servicios bancarios | (10.245) | (9.592) | (20.679) | (18.129) |
| Otros | (11.971) | (10.890) | (23.607) | (21.640) |
| Total | (22.216) | (20.482) | (44.286) | (39.769) |
| Ingreso neto por comisiones y honorarios | 22.617 | 13.823 | 38.641 | 28.639 |

NOTA 22 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

| Otros Ingresos | Trimestres terminados en: | | Semestre terminados en: | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Otros ingresos de operación | 3.597 | 5.818 | 13.207 | 9.677 |
| Dividendos | 0 | 1.146 | 10.017 | 7.497 |
| Ganancia neta en valoración de activos | 2.765 | 0 | 2.767 | 0 |
| Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos | 1.299 | 1.983 | 2.386 | 5.500 |
| Ganancia neta en venta de inversiones | (21) | 0 | (21) | (11) |
| Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera | 513 | 2.812 | (4.294) | 1.448 |
| Total | 8.153 | 11.759 | 24.062 | 24.111 |

| Otros Gastos | Trimestres terminados en: | | Semestre terminados en: | |
|--|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Gastos generales de administración (Ver nota 20) | 129.996 | 121.786 | 245.449 | 225.705 |
| Salarios y beneficios a empleados | 80.647 | 77.030 | 163.093 | 151.886 |
| Depreciación de activos tangibles | 7.751 | 7.831 | 15.727 | 15.440 |
| Amortización de activos intangibles | 3.070 | 1.781 | 5.433 | 3.466 |
| Deterioro Otros Activos | 4.935 | 0 | 5.314 | 0 |
| Indemnizaciones | 2.204 | 3.111 | 5.143 | 4.673 |
| Otros egresos | 2.582 | 2.387 | 3.902 | 3.830 |
| Pagos de bonificaciones | 397 | 867 | 1.802 | 2.018 |
| Gastos por donaciones | 418 | 423 | 985 | 805 |
| Total | 232.000 | 215.216 | 446.848 | 407.823 |

NOTA 23 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

| | Trimestres terminados en: | | Semestre terminados en: | |
|-------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Impuestos y tasas | 20.967 | 21.691 | 39.773 | 41.799 |
| Seguros | 13.304 | 12.137 | 26.234 | 24.159 |

| | Trimestres terminados en: | | Semestre terminados en: | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Reembolso Grupo Aval | 12.575 | 11.907 | 25.151 | 16.700 |
| Outsourcing otros | 13.510 | 11.333 | 24.653 | 21.860 |
| Arrendamientos | 7.198 | 5.572 | 14.266 | 10.983 |
| Honorarios por consultoría, auditoría y otros | 7.419 | 3.530 | 12.038 | 5.477 |
| Servicios de transporte | 6.532 | 4.295 | 11.458 | 8.826 |
| Servicios públicos | 5.798 | 6.669 | 11.390 | 13.112 |
| Servicios de publicidad | 6.704 | 6.756 | 10.836 | 10.238 |
| Servicios temporales | 5.362 | 6.227 | 10.507 | 11.954 |
| Mantenimiento y reparaciones | 4.530 | 5.745 | 9.139 | 10.487 |
| Contribuciones afiliaciones y transferencias | 3.690 | 3.212 | 7.565 | 6.633 |
| Otros* | 4.173 | 3.569 | 7.382 | 7.442 |
| Adecuación e instalación | 2.915 | 2.718 | 6.132 | 5.469 |
| Servicios de aseo y vigilancia | 2.883 | 2.857 | 6.054 | 5.618 |
| Outsourcing servicios especializados | 3.861 | 461 | 5.222 | 877 |
| Procesamiento electrónico de datos | 1.893 | 1.839 | 3.894 | 3.550 |
| Cuentas en participación ATH | 1.563 | 1.190 | 2.744 | 2.486 |
| Bonificación por cumplimiento de metas | 1.239 | 953 | 2.689 | 2.311 |
| Cuota administración de edificios | 1.033 | 946 | 1.978 | 1.898 |
| Base de datos | 818 | 799 | 1.774 | 1.588 |
| Útiles y papelería | 560 | 773 | 1.774 | 2.144 |
| Gasto bienes recibidos en pago | 621 | 215 | 1.293 | 790 |
| Outsourcing call center | 647 | 511 | 1.141 | 969 |
| Gastos de viaje | 201 | 174 | 362 | 329 |
| Portes de correo | 0 | 1.090 | 0 | 1.894 |
| Por deterioro en Otros Activos | 0 | 4.617 | 0 | 6.112 |
| Total | 129.996 | 121.786 | 245.449 | 225.705 |

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

| | Trimestres terminados en: | | Semestre terminados en: | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Otros | 1.408 | 337 | 2.081 | 885 |
| Sistemas corporativos ATH | 651 | 617 | 1.245 | 1.303 |
| Custodia sistematización y consulta de archivos | 589 | 756 | 1.079 | 1.303 |
| Provisiones por contingencias FOGAFIN | 0 | 0 | 595 | 0 |
| Servicios de desarrollo software | 480 | 0 | 480 | 0 |

| | Trimestres terminados en: | | Semestre terminados en: | |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 | 30 de junio de 2018 | 30 de junio de 2017 |
| Alimentación eventual a empleados | 213 | 225 | 380 | 427 |
| Notariales | 185 | 0 | 376 | 0 |
| Relaciones publicas | 167 | 178 | 322 | 373 |
| Retenciones e impuestos asumidos | 200 | 0 | 200 | 0 |
| Insumos cafetería | 131 | 240 | 183 | 535 |
| Fungibles y accesorios varios | 95 | 0 | 164 | 0 |
| Otros gastos no operacionales | 0 | 202 | 144 | 658 |
| Publicaciones y suscripciones | 54 | 46 | 133 | 99 |
| Base de datos CIFIN | 0 | 421 | 0 | 813 |
| Estudios y proyectos | 0 | 205 | 0 | 364 |
| Técnicos de comunicaciones | 0 | 110 | 0 | 263 |
| Gastos judiciales y avisos | 0 | 106 | 0 | 209 |
| Gastos procesos selección | 0 | 65 | 0 | 109 |
| Mercadeo tarjetahabiente | 0 | 61 | 0 | 101 |
| Total | 4.173 | 3.569 | 7.382 | 7.442 |

NOTA 24 - 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 tributaria efectiva de Banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 37,70% y para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2017 fue de 30,69%.

La variación de la tasa efectiva de tributación en 7,01% el cual se origina principalmente por el siguiente factor:

- Aumento de tasa efectiva por ajuste de periodos anteriores en 6,89% determinado por el exceso provisión de renta año 2016 presentado en el trimestre 2017.

La tasa tributaria efectiva del Banco respecto de operaciones continuadas para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 36,86% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 fue de 33,66%).

La variación de la tasa efectiva de tributación de 3,20% el cual se origina principalmente por el siguiente factor:

- Aumento de la tasa efectiva por ajuste de periodos anteriores en 3,55% determinado por el exceso provisión de renta año 2016 presentado en el primer semestre de 2017.

NOTA 25 - PARTES RELACIONADAS

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

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

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

- **Accionistas:** Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
 - Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas,
- **Personal Clave de la Gerencia:** Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes
- **Compañías Subsidiarias:** Incluye las compañías donde el Banco tiene el control de acuerdo con la definición del Código de Comercio y la NIIF 10 de consolidación, es decir:
 - Alpopular S.A. y Alpopular Cargo S.A.S.
 - Fiduciaria Popular S.A.
 - Inca Fruehauf S.A.
- **Compañías Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:
 - Casa de Bolsa S.A.
 - A Toda Hora (ATH) S.A.

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

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

30 de junio de 2018

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Activo | | | | | |
| Activos financieros en inversiones | 0 | 0 | 0 | 101.049 | 359.102 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | 0 | 53 | 8.250 | 4.920 | 481.209 |
| Cuentas por cobrar | 0 | 0 | 3 | 5.240 | 11.486 |
| Pasivos | | | | | |
| Depósitos | 860 | 2 | 304 | 23.153 | 245.602 |
| Otros pasivos | 46.928 | 0 | 1.584 | 24 | 5.122 |

31 de diciembre de 2017

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Activo | | | | | |
| Activos financieros en inversiones | 0 | 0 | 0 | 119.875 | 403.047 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | 0 | 0 | 8.493 | 4.046 | 411.331 |
| Cuentas por cobrar | 0 | 0 | 0 | 0 | 41.117 |
| Pasivos | | | | | |
| Depósitos | 6.694 | 2 | 426 | 49.889 | 485.525 |
| Otros pasivos | 17.311 | 4 | 1.543 | 39 | 14.427 |

Las transacciones más representativas al periodo terminado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (saldo semestral), con partes relacionadas, comprenden:

30 de junio 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 | 271 | 166 | 16.553 |
| Gastos financieros | 77 | 0 | 0 | 805 | 6.896 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 0 | 0 | 0 | 92 | 17.557 |
| Gasto honorarios y comisiones | 0 | 0 | 208 | 108 | 4.464 |

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---------------------------|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Otros ingresos operativos | 0 | 0 | 0 | 3.146 | 1.456 |
| Otros Gastos | 25.151 | 0 | 4.034 | 1.081 | 39.498 |

31 de diciembre de 2017

| | 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 | 273 | 342 | 16.028 |
| Gastos financieros | 363 | 0 | 0 | 218 | 7.260 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 1 | 0 | 0 | 91 | 11.862 |
| Gasto honorarios y comisiones | 0 | 0 | 254 | 35 | 5.531 |
| Otros ingresos operativos | 0 | 0 | 58 | 2.147 | 316 |
| Otros Gastos | 25.151 | 0 | 3.676 | 1.276 | 35.932 |

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

| Conceptos | 30 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Salarios | 3.539 | 3.381 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 495 | 308 |
| Total | 4.034 | 3.689 |

Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

30 de junio 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 | 15.957 | 2.112 | 401.815 |
| Cupos de sobregiros | 0 | 0 | 0 | 70.000 | 3.000 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 0 | 0 | 30 | 0 | 0 |

31 de diciembre de 2017

| | 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 | 15.713 | 3.542 | 250.896 |
| Cupos de sobregiros | 0 | 0 | 0 | 70.000 | 3.000 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 0 | 0 | 18 | 0 | 0 |

NOTA 26 - APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los últimos estados financieros del Banco Popular, correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal del Banco, según consta en Acta de Junta Directiva de fecha 19 de febrero de 2018 y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 22 de marzo de 2018 según consta en el acta número 153.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del periodo que se informa, correspondiente al segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2018.



Estados Financieros Intermedios Separados

Segundo Trimestre **2018**