



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

034962002



Estados financieros intermedios Consolidados 2019



www.bancopopular.com.co



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



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

14 de agosto de 2019



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



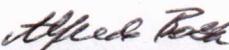
Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2019

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

	Nota	Junio de 2019	Diciembre de 2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.850.227	1.789.522
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7 (a)	346.555	235.703
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI	7 (b)	2.685.307	2.360.901
Activos financieros a costo amortizado	7 (c)	543.444	539.466
Deterioro de inversiones	7 (c)	(137)	(10)
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	19.016.291	18.287.166
Otras cuentas por cobrar, neto	9	281.527	217.440
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	0	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	444.102	396.289
Activos tangibles, neto	12	808.533	654.649
Activos intangibles, neto	13	149.843	133.820
Activo por impuesto a las ganancias - corriente		10.873	31.241
Otros activos	14	2.444	2.452
Total activos		<u>26.139.009</u>	<u>24.648.668</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	5 y 26	18.928	10.116
Pasivos financieros a costo amortizado	15, 16 y 26	21.977.012	20.710.402
Cuentas por pagar y otros pasivos	17	488.068	317.820
Provisiones	18	46.679	50.871
Pasivo por impuesto a las ganancias			
Corriente		10.238	4.159
Diferido		189.758	186.516
Beneficios de empleados	19	448.127	477.850
Total pasivos		<u>23.178.810</u>	<u>21.757.734</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado		77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas		2.252.997	1.927.828
Utilidades no apropiadas		499.927	741.866
Otros resultados integrales		36.455	48.269
Intereses no controlantes	20	30.507	32.658
Total patrimonio		<u>2.960.199</u>	<u>2.890.934</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>26.139.009</u>	<u>24.648.668</u>

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 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 2019)

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Resultados
Por el trimestre y semestre terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el trimestre terminado en:		Por el semestre terminado en:	
		Junio de 2019	Junio de 2018	Junio de 2019	Junio de 2018
Ingresos por intereses y similares		593.440	545.160	1.171.914	1.109.643
Gastos por intereses y similares		(223.288)	(211.155)	(440.446)	(432.069)
Ingreso neto por intereses y similares		370.152	334.005	731.468	677.574
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		(30.581)	(4.666)	(75.956)	(69.723)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		339.571	329.339	655.512	607.851
Ingreso neto por comisiones y honorarios	22	49.540	44.091	99.174	80.306
Ingreso neto por ventas de bienes y servicios		(4)	(135)	(43)	(171)
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		8.717	6.612	13.366	15.673
Otros ingresos	23	29.437	10.275	61.895	30.005
Otros gastos	23	(260.505)	(252.070)	(517.460)	(487.268)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		166.756	138.112	312.444	246.396
Gasto de impuesto a las ganancias		(51.525)	(52.513)	(98.752)	(92.120)
Utilidad neta del período		115.231	85.599	213.692	154.276
Utilidad neta del período atribuible a:					
Intereses controlantes		114.961	85.342	213.015	153.399
Intereses no controlantes		270	257	677	877
		115.231	85.599	213.692	154.276

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


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


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

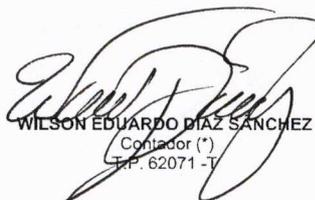
* En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
Por el trimestre y semestre terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Por el trimestre terminado en:		Por el semestre terminado en:	
	Junio de 2019	Junio de 2018	Junio de 2019	Junio de 2018
Utilidad neta del período	115.231	85.599	213.692	154.276
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	(36.743)	0	(74.698)	0
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	13.595	0	27.638	0
Utilidad (pérdida) neta no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	31.733	(9.005)	41.739	(8.252)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda	(11.741)	3.326	(15.443)	3.054
Otros resultados actuariales por inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	11 (24.016)	(43)	6.673	176
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	700	(893)	710	(805)
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(259)	330	(262)	298
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados	(26.731)	(6.285)	(13.643)	(5.529)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	15.865	20.098	16.818	(52.812)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio	(2.361)	68	(2.707)	89
Pérdida (utilidad) actuarial por beneficios a empleados	19 (17.995)	10.974	(17.995)	10.974
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	5.713	(4.061)	5.713	(4.061)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	1.222	27.079	1.829	(45.810)
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos	(25.509)	20.794	(11.814)	(51.339)
Total otros resultados integrales durante el período interes no controlante, neto de impuestos	0	(986)	0	(986)
Total resultados integrales del período	89.722	105.407	201.878	101.951
Otros resultados integrales atribuibles a:				
Intereses controlantes	89.452	106.137	201.201	102.061
Intereses no controlantes	270	(730)	677	(110)
	89.722	105.407	201.878	101.951

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


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


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

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Patrimonio de los intereses controlantes									
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Utilidades no apropiadas			Otros resultados integrales	Total de los Intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
				Adopción por primera vez NCIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385
Traslado a resultados	0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0
Cambio en políticas adopción voluntaria y NIIF 9	0	0	37.696	48.833	(90.710)	0	(45.598)	(45.779)	(30)	(49.809)
Saldo al 1 de enero de 2018	77.253	63.060	1.934.284	279.284	97.562	0	198.541	2.649.984	45.592	2.695.576
Constitución de reservas	0	0	(6.456)	0	6.456	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(66.747)	0	0	(66.747)	(17.698)	(84.445)
Enjuque de pérdidas	0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral:										
Partidas reclasificadoras de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(16)	(16)	(1)	(17)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(61.048)	(61.048)	(1.095)	(62.143)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	176	176	0	176
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(620)	(620)	110	(510)
Ganancia actuarial reconocida en ORI	0	0	0	0	0	0	10.974	10.974	(1)	10.973
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	(805)	(805)	0	(805)
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	153.399	0	153.399	877	154.276
Saldo al 30 de junio de 2018	77.253	63.060	1.927.828	279.454	37.101	153.399	147.202	2.685.297	27.784	2.713.081
Saldo al 31 de diciembre de 2018	77.253	63.060	1.927.828	271.849	147.462	322.555	48.269	2.858.276	32.658	2.890.934
Traslado a resultados	0	0	0	0	322.555	(322.555)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	328.570	0	(328.570)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(2.500)	0	2.500	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(129.785)	0	0	(129.785)	(2.265)	(132.050)
Entidades en liquidación (INCA)	0	0	(901)	2.083	(1.182)	0	0	0	(563)	(563)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste esiaados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(74.698)	(74.698)	0	(74.698)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	58.557	58.557	0	58.557
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	6.673	6.673	0	6.673
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	14.939	14.939	0	14.939
Pérdida actuarial reconocida en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(17.995)	(17.995)	0	(17.995)
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	710	710	0	710
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	213.015	0	213.015	677	213.692
Saldo al 30 de junio de 2019	77.253	63.060	2.252.997	273.932	12.980	213.015	36.455	2.929.692	30.507	2.960.199

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 630711


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

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Junio de 2019	Junio de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		213.015	153.399
Utilidad neta interés no controlante		677	877
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de activos tangibles	12	28.168	17.666
Amortización activos intangibles	13	9.355	5.942
Gasto por impuesto a las ganancias		98.752	92.120
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	8 y 9	88.111	81.522
Intereses causados activos		(1.084.905)	(1.044.411)
Intereses causados pasivos	26	440.446	432.069
Dividendos causados	23	(3.564)	(10.641)
Deterioro de inversiones, neto		128	(90)
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		709	(822)
Utilidad en venta de inversiones, neto		0	(1.623)
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		(1)	0
Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio		(3.848)	(4.604)
Pérdida (utilidad) en venta propiedades de inversión		173	(1.429)
Causación arriendo propiedades de inversión		(314)	0
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(2.447)	(7.149)
Deterioro activos tangibles		95	0
Ajustes en cambio		36	4.295
Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados		(79.429)	(59.521)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	23	(41.162)	679
Valoración de activos financieros de inversión a costos amortizado		(6.786)	(5.714)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		(403)	(2.831)
Disminución (aumento) en instrumentos derivados de negociación		12.100	(6.844)
Pérdida actuarial beneficios a empleados		1.837	0
Costo de beneficios a empleados		177.136	0
Incremento provisión por litigios y otros		3.248	0
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Aumento (disminución) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(112.211)	175.763
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(186.420)	(503.119)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(63.683)	61.759
Aumento en otros activos		3.841	1.161
Disminución neto provisiones		0	1.319
Aumento en otros pasivos		89.393	51.170
Disminución beneficios a empleados		(226.692)	(6.124)
Aumento de cartera de créditos		(920.576)	(863.721)
Aumento de depósitos de clientes		1.507.187	831.134
Intereses recibidos por cartera de créditos		1.064.767	1.031.970
Intereses pagados pasivos		(450.425)	(411.023)
Impuesto sobre la renta pagado		(54.169)	(54.198)
Utilización de provisión		(8.233)	0
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		493.906	(41.019)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición propiedades de inversión	12	0	(7.933)
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	12	(13.665)	(10.147)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	0	(1.641)
Adquisición de activos intangibles	13	(25.378)	(34.370)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio		7.118	6.791
Producto de la venta de propiedades de inversión		940	2.824
Arrendamiento recibido propiedades de inversión		312	0
Compra de inversiones a costo amortizado		(1.342.295)	(801.483)
Redención de inversiones a costo amortizado		1.345.104	764.863
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		24	0
Dividendos recibidos	7	1.296	2.022
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(26.544)	(79.074)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	<u>Junio de 2019</u>	<u>Junio de 2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados intereses controlantes		(46.059)	(38.393)
Dividendos pagados intereses no controlantes		(4.561)	(12.862)
Disminución de préstamos interbancarios		(584.556)	(155.960)
Adquisición de obligaciones financieras		427.842	435.295
Pagos de obligaciones financieras		(423.668)	(336.668)
Emisión de títulos de inversión en circulación		346.824	390.978
Pagos de títulos de inversión en circulación		(120.000)	(133.280)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		<u>(404.178)</u>	<u>149.110</u>
Efecto de las pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(2.479)	(448)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		60.705	28.569
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>1.789.522</u>	<u>1.370.041</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>1.850.227</u>	<u>1.398.610</u>

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


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


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

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

NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.
- En la reunión de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 22 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de Estatutos Sociales del Banco, la cual fue protocolizada mediante Escritura Pública 383 del 08 de marzo de 2018 en la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.
- El 21 de junio de 2018, la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria aprobó la reforma de los artículos décimo séptimo, trigésimo

octavo y cuadragésimo de los Estatutos Sociales del Banco, referida al cambio del cierre contable de ejercicio de semestral a anual, lo cual consta el Acta No.154. Escritura Pública No. 1418 del 30 de junio de 2018 de la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 198 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 115 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 3 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 816 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta y subcontratados al 30 de junio de 2019 era de 6.078 (al 31 de diciembre de 2018 era de 6.260).

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

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 30 de junio del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
		Participación Capital Social	Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%

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

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 contaba con 903 y 844 empleados, así: 545 y 537 directos, 333 y 284 temporales y 25 y 23 practicantes del SENA, respectivamente.

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 contaba con 2 empleados así: 1 directo y 1 practicantes SENA. Al 31 de diciembre de 2018 contaba con 8 empleados así: 1 directos, 4 temporales y 3 practicantes SENA.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

La Fiduciaria, cuenta con 12 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, de las cuales en 7 hay atención comercial, así mismo cuenta con 1 punto en instalaciones del cliente, el cual es atendido por un funcionario de la Fiduciaria, adicional cuenta con 1 centro de operaciones en contingencia (COC).

A 30 de junio de 2019, la Fiduciaria contaba con 240 empleados de los cuales 12 correspondía a practicantes del SENA. A 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria contaba con 231 empleados de los cuales 6 correspondían a temporales y 9 practicantes del SENA.

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

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los Estados Financieros Condensados Consolidados al 30 de junio de 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34), la cual se encuentra alineada con la Norma de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

Los estados financieros condensados consolidados del período intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero

anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son las mismas que los aplicados en la elaboración de los estados financieros condensados consolidados.

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

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

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

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

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

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

Cambios en Políticas Contables Aplicación NIIF 16

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

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

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

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

Activos de bajo valor

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

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

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

Arrendamientos a corto plazo

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

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

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

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

b. Generalidades

Plazos de arrendamiento

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

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

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

Condiciones del contrato	Definición de período no cancelable
1.No hay opción de extensión	El período no cancelable va hasta la fecha definida en el contrato.
2.El arrendatario y arrendador tienen, cada uno por separado, el derecho de terminar el arrendamiento sin permiso de la otra parte.	El período no cancelable va hasta la fecha en la que las dos partes tienen la opción de terminar el contrato, a menos que en las fechas de opción de extensión se genere para alguna de las partes una penalización que no sea insignificante.
3.Solo el arrendatario tiene el derecho a terminar el contrato	El período no cancelable va hasta la fecha en que el arrendatario tiene la opción de terminar el contrato.
4.Solo el arrendador tiene el derecho a terminar el contrato	El período no cancelable incluye los períodos que pueden generarse si el arrendador ejerce la opción de extensión o no ejercer la opción de terminación del contrato.

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

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

PLAZO	DESCRIPCIÓN
Otros formatos (Oficinas no tradicionales)	Para oficinas de otros formatos se debe evaluar su clasificación como de media o baja probabilidad de cierre.

Tasa de descuento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

TASA FIJA		
Plazo	Pasiva	Activa
1 D	4,25%	4,81%
15 D	4,38%	4,94%
1 M	4,53%	5,09%
2 M	4,70%	5,26%
3 M	4,84%	5,40%
4 M	4,90%	5,46%

TASA FIJA		
Plazo	Pasiva	Activa
5 M	5,01%	5,57%
6 M	5,10%	5,66%
9 M	5,30%	5,86%
1 A	5,48%	6,04%
1,5 A	5,81%	6,37%
2 A	6,10%	6,64%
3 A	6,53%	7,07%
4 A	6,85%	7,39%
5 A	7,05%	7,59%
6 A	7,27%	7,81%
7 A	7,45%	7,99%
8 A	7,61%	8,15%
9 A	7,71%	8,25%
10 A	7,82%	8,36%
11 A	7,90%	8,44%
12 A	8,00%	8,54%
13 A	8,10%	8,64%
14 A	8,16%	8,70%
15 A	8,21%	8,75%

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

c. Reconocimiento contable

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

d. Medición arrendatario

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



Medición inicial

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

Medición inicial del pasivo por arrendamiento

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

Medición posterior

Medición posterior del activo por derecho de uso

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

Modelo del costo

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

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

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

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



de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

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

Medición posterior del pasivo por derecho de uso

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

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

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

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

Modificación de un contrato de arrendamiento

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

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



Cambio en la consideración del arrendamiento

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

Contabilidad del arrendador

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

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

Modificación de un arrendamiento

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

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



Adopción

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

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

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

	Primer semestre de 2019
Compromisos de arrendamiento revelados al 31 de diciembre de 2018, bajo NIC 17	199.426
Activo y pasivo por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento entre 5,48% y 8,10%	(29.736)
Arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(4.262)
Arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(253)
Contratos reevaluados como acuerdos de servicios	(39.427)
Eliminación operación recíproca con Fiduciaria Popular	(262)
Sub Total	125.486
Activo y pasivo por arrendamientos reconocidos en mayo 2019	
Consorcio Alianza Popular participación Fiduciaria 50%	114
Total reconocimiento adopción NIIF16	125.600

Arrendamientos

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financieros condensado consolidado al 30 de junio de 2019. (Ver nota 12 y 16).



	30 de junio de 2019
Activos de derechos de uso (incluidos en las propiedades, planta y equipo)	
Propiedades	117.117
Otros	7.778
Total	124.895
	30 de junio de 2019
Pasivos por arrendamiento (incluidos en los otros pasivos)	
Largo plazo	116.599

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financiero condensado consolidado de resultados al 30 de junio de 2019 (Ver nota 12 y 16):

Montos reconocidos en el estado de resultados

	30 de junio de 2019
Cargos por depreciación de activos de derechos de uso	
Propiedades	9.560
Otros	1.011
Total	10.571
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero)	4.218

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias llevan sus registros contables consolidado de acuerdo con lo establecido en el Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de



Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), algunas cifras han sido reclasificadas para efectos de la comparabilidad del período anterior.

Negocio en marcha

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

Opciones de extensión y terminación en contratos de arrendamiento

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

Plazos de los arrendamientos

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

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

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

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, de patrimonio y derivados



cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones efectuadas durante el día de negociación.

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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:



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

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

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

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

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



30 de junio de 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.617.235	0	0	2.617.235	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	2.054	0	2.054	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	137.128	0	137.128	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	617	0	617	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	6.804	0	6.804	Mercado	Precio de transacción
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	731	28.057	239.236	268.024	Varias técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.617.966	174.660	239.236	3.031.862		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	18.928	0	18.928	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	18.928	0	18.928		

(1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.

(2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.

31 de diciembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.235.737	31.378	0	2.267.115	Mercado	Precio de transacción



	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.054	0	1.054	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	73.494	0	73.494	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	784	0	784	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	7.153	0	7.153	Mercado	Precio de transacción
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	683	27.057	219.264	247.004	Varias técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.236.420	140.920	219.264	2.596.604		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	10.116	0	10.116	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	10.116	0	10.116		

(1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.

(2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizaron 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 y sus Subsidiarias revisan las valoraciones del Nivel 3 periódicamente. El comité considera lo apropiado de las entradas del modelo de valoración y el resultado de la valoración utilizando diversos métodos y técnicas de valoración estandarizados en la industria. En la selección del modelo de valoración más apropiado, el comité realiza de nuevo las pruebas y considera cuáles son los resultados del modelo que históricamente se alinean de manera más precisa con las transacciones reales de mercado.

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias tienen algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena 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., las cuales son valoradas de acuerdo con lo reportado por el proveedor de precios, PRECIA al 30 de junio de 2019.



En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2019 para Credibanco, ACH y Redeban se han realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

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

30 de junio 2019

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



Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento				
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	64.293,84	58.578,83
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	51,46	43,84
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	50,19	45,75
	Tasas de descuento	+/- 50PB	47,65	46,38
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	103,75	95,11
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	102,09	96,88
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	105,03	94,12

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

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

Valor Presente Ajustado por análisis de sensibilidad				
Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	20.855,63	18.803,64
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	21.322,49	18.595,97
	Tasa de costo del equity	+-PB50	20.869,00	18.880,98
	Porcentaje de inversión en CAPEX	+/- 1%	22.012,04	17.647,52

31 de diciembre de 2018

Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento				
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	38.818,42	37.150,44
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	40.031,50	36.392,27



Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	39.576,59	36.543,90
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	14,74	13,30
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	14,17	13,66
	Tasas de descuento	+/- 50PB	14,38	13,3
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/- 1%	14.806,54	14.105,84
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	15.311,96	13.634,88
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Ingresos	+/- 1%	18.573,78	18.216,59
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.389,72	16.430,65
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/- 1% anual	10,04	7,99
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	9,29	8,79
	Tasas de descuento	+/- 50PB	9,29	8,74
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/- 1%	63.222,28	59.650,40
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	64.293,84	58.578,83
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	51,46	43,84
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	50,19	45,75
	Tasas de descuento	+/- 50PB	47,65	46,38
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	93,45	84,7
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	89,13	88,8
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	97,66	81,83

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

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



Entidad	Valor Presente Ajustado por análisis de sensibilidad			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	10.326,40	9.469,00
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	10.487,80	9.399,62
	Tasa de costo del equity	+/-PB50	10.370,89	9.461,98
	Porcentaje de inversión en CAPEX	+/- 1%	11.275,37	8.520,02

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 30 de junio de 2019 fue de \$16.769.

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

31 de diciembre de 2018 al 30 de junio de 2019

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219.264
Ajuste de valoración con efecto en ORI	16.769
Ajuste de valoración con efecto en resultados	4.490
Adiciones	131.006
Redenciones	(132.293)
Saldo al 30 de junio de 2019	239.236

31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2018

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	149.125
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(2.884)
Adiciones	134.819
Redenciones	(150.412)
Saldo al 30 de junio de 2018	130.648

2. Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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



30 de junio de 2019

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
No registradas a valor razonable					
Inversiones de renta fija	543.444	0	532.884	0	532.884
Cartera de créditos y leasing financiero	19.911.186	0	0	22.931.461	22.931.461
Total activo no registrados a valor razonable	20.454.630	0	532.884	22.931.461	23.464.345
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	11.353.115	0	11.353.115	0	11.353.115
Certificados de depósito a término	7.742.958	0	7.775.622	0	7.775.622
Fondos interbancarios y overnigh	379.752	0	379.752	0	379.752
Créditos de bancos y otros	423.029	0	423.029	0	423.029
Títulos de inversión en circulación	1.845.455	1.886.683	0	0	1.886.683
Obligaciones con entidades de redescuento	232.704	0	232.704	0	232.704
Total pasivo no registrados a valor razonable	21.977.013	1.886.683	20.164.222	0	22.050.905

31 de diciembre de 2018

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
No registradas a valor razonable					
Inversiones de renta fija	539.466	0	531.907	0	531.907
Cartera de créditos y leasing financiero	19.067.752	0	0	22.839.381	22.839.381
Total activo no registrados a valor razonable	19.607.218	0	531.907	22.839.381	23.371.288
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	10.657.400	0	10.657.400	0	10.657.400
Certificados de depósito a término	6.913.988	0	6.935.594	0	6.935.594
Fondos interbancarios y overnigh	964.262	0	964.262	0	964.262
Créditos de bancos y otros	225.527	0	225.527	0	225.527
Títulos de inversión en circulación	1.616.729	1.640.996	0	0	1.640.996
Obligaciones con entidades de redescuento	332.496	0	332.496	0	332.496
Total pasivo no registrados a valor razonable	20.710.402	1.640.996	19.115.279	0	20.756.275



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

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NCIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

30 de junio de 2019

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	0	0
Total	0	0

31 de diciembre de 2018

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

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
En pesos colombianos		
Caja	818.288	1.073.505
En el Banco de la República de Colombia	780.617	653.393
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.980	3.794
Canje	478	77
Administración de liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención)	5.512	0
Total	1.607.875	1.730.769
En moneda extranjera		
Caja	415	826
Banco y otras entidades financieras a la vista	241.937	57.927
Total	242.352	58.753
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.850.227	1.789.522



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

Calidad crediticia	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión	1.031.524	715.191
Banco Central	780.617	653.393
Entidades financieras	250.907	61.798
Efectivo en poder del Banco y sus Subsidiarias *	818.703	1.074.331
Total	1.850.227	1.789.522

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

El encaje disponible asciende a \$1.598.639 al 30 de junio de 2019 y \$1.726.861 al 31 de diciembre de 2018.

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

Encaje bancario requerido

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.240.878 y \$1.151.201, respectivamente.



Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$189.230 y \$182.053, respectivamente.

Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	189.230	182.053
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.240.878	1.151.201
Encaje exigibilidades de 11%	26.653	29.407
Total Encaje	1.456.761	1.362.661

Al corte del 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe restricciones para el efectivo y sus equivalentes, ni existen partidas conciliatorias.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros	Valor razonable	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	45.960	2.376
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1.001	1.054
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	137.128	73.494
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	617	784
Subtotal títulos de deuda	184.706	77.708
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	155.045	150.842
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	339.751	228.550
Contratos forward de negocios	6.804	7.153
Total activos financieros mantenidos para negociar	346.555	235.703



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

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

30 de junio de 2019

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda venta valor razonable con cambios en ORI				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.503.447	68.881	0	2.572.328
Subtotal	2.503.447	68.881	0	2.572.328
Instrumentos de Patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	40.531	72.348	(40)	112.839
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	127	13	0	140
Subtotal	40.658	72.361	(40)	112.979
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2.544.105	141.242	(40)	2.685.307

31 de diciembre de 2018

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



Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Subtotal	40.660	55.578	(76)	96.162
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2.278.257	82.720	(76)	2.360.901

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

Entidad	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Credibanco S.A. (1)	36.427	32.613
ACH Colombia S.A. (1)	34.603	25.030
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.266	5.266
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	9.991	9.991
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.195	2.195
Redeban Multicolor S.A. (1)	6.754	3.371
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.203	3.203
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.117	1117
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	6.675	6.675
Bolsa de Valores de Colombia	591	564
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.389	4.389
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	326	326
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	1.302	1.302
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	140	120
Total	112.979	96.162

(1) Considerando que las entidades Redeban, ACH y Credibanco se encuentran medidas a valor razonable utilizando el valor presente ajustado por tasa de descuento como técnica de valoración, la variación corresponde a incremento significativo en el precio, por cuanto la tasa libre de riesgo y la tasa riesgo país presentan una disminución, generando menor porcentaje en la tasa de descuento. Por lo tanto, a menor tasa de descuento mayor valor presente de los flujos futuros.

Adicionalmente, se observó en Redeban crecimiento en líneas de negocio de corresponsales bancarios, incremento en las tarifas de adquirencias y nuevas líneas de negocio con crecimiento y proyecciones; respecto a ACH se encontró un incremento tarifario en la línea SOI de planillas asistidas y basados en las proyecciones iniciales se encontró que la entidad se encuentra superando las expectativas de los presupuestos.

Al 30 de junio de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

c) Activos financieros a costo amortizado

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



Activos financieros	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Mantenidos hasta su vencimiento		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	543.444	539.466
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	543.444	539.466

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

Instrumentos financieros
Grado 1 a 6 bajo riesgo

	Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	111
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos	(2)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	25
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(7)
Saldo al 30 de junio de 2019	137

d) Activos financieros a valor razonable garantizando operaciones repo

A continuación, se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, 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 bancos:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	307.213	945.934
Total	307.213	945.934

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$1.296 y \$1.349, respectivamente.

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



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

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Libranzas	10.824.772	10.322.196
Préstamos ordinarios	6.018.681	6.355.092
Carta hipotecaria para vivienda	636.399	596.286
Remesas en tránsito (1)	630.278	27.610
Préstamos con recursos de otras entidades	590.272	595.253
Otros - Intereses y cuentas por cobrar	348.150	328.198
Tarjetas de crédito	324.217	302.792
Bienes inmuebles dados en leasing	293.575	286.110
Créditos a empleados	135.611	131.186
Reintegros anticipados	63.227	71.333
Cartas de crédito cubiertas	21.285	24.446
Bienes muebles dados en leasing	13.707	15.415
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	5.810	5.886
Microcréditos	5.202	5.800
Créditos sobre el exterior reembolsables	0	149
Total cartera de créditos bruta	19.911.186	19.067.752
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(894.895)	(780.586)
Total cartera de créditos neta	19.016.291	18.287.166

(1) El aumento corresponde a que los Fondos Interbancarios de Operaciones Simultáneas aumentaron por compromisos de transferencia de inversiones en el primer semestre del año 2019.

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

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



30 de junio de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 30 de junio de 2018	(440.391)	(257.005)	(8.983)	(12.522)	(1.029)	(719.930)
Castigos del período	79.966	22.356	0	0	56	102.378
Reversión de los intereses causados etapa3	(32.066)	(26.528)	(312)	0	(306)	(59.212)
Gasto	(226.402)	(97.145)	(3.806)	(7.329)	6	(334.676)
Reintegro	135.321	54.579	957	6.921	129	197.907
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	12.032	19.846	3.323	(2.177)	(77)	32947
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(471.540)	(283.897)	(8.821)	(15.107)	(1.221)	(780.586)
Castigos del período	49.901	33.427	11	830	596	84.765
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(8.014)	(31.120)	300	0	(17)	(38.851)
Gasto	(171.758)	(102.492)	(4.256)	(11.223)	(122)	(289.851)
Reintegro	132.107	57.637	975	12.699	116	203.534
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(100.649)	27.948	1.186	(2.185)	(206)	(73.906)
Saldo al 30 de junio de 2019	(569.953)	(298.497)	(10.605)	(14.986)	(854)	(894.895)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(123.516)	(47.037)	(300.987)	(471.540)
Castigos del período	0	0	49.901	49.901
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(8.014)	(8.014)
Gasto	(75.598)	(25.063)	(71.097)	(171.758)
Reintegro	60.142	16.808	55.157	132.107
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	32.493	(32.493)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	45.361	0	(45.361)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	43.931	(43.931)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(827)	827	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(1.356)	1.356	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(101)	0	101	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(65.142)	(11.105)	(24.402)	(100.649)
Saldo al 30 de junio de 2019	(127.717)	(54.430)	(387.806)	(569.953)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(50.924)	(5.198)	(227.775)	(283.897)
Castigos del período	0	0	33.427	33.427
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(31.120)	(31.120)
Gasto	(46.398)	(18.946)	(37.148)	(102.492)
Reintegro	13.322	1.072	43.243	57.637
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	4.233	(4.233)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	5.096	0	(5.096)	0



	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	7.770	(7.770)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(37)	37	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(446)	446	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(70)	0	70	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	17.758	12.742	(2.552)	27.948
Saldo al 30 de junio de 2019	(57.429)	(6.384)	(234.684)	(298.497)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(1.226)	(2.570)	(5.025)	(8.821)
Castigos del período	0	0	11	11
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	300	300
Gasto	(3.671)	(290)	(295)	(4.256)
Reintegro	727	233	15	975
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	1.638	(1.638)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	97	0	(97)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	1.117	(1.117)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(33)	33	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(22)	22	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(1)	0	1	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	1.039	0	147	1.186
Saldo al 30 de junio de 2019	(1.419)	(3.159)	(6.027)	(10.605)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(2.140)	(1.838)	(11.129)	(15.107)
Castigos del período	0	0	830	830
Gasto	(2.055)	(1.171)	(7.997)	(11.223)
Reintegro	2.833	389	9.477	12.699
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	21	(21)	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(652)	(625)	(908)	(2.185)
Saldo al 30 de junio de 2019	(1.993)	(3.266)	(9.727)	(14.986)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(196)	(57)	(968)	(1.221)
Castigos del período	0	0	596	596
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(17)	(17)
Gasto	(20)	(20)	(82)	(122)
Reintegro	34	17	65	116
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	48	(48)	0	0



	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	46	0	(46)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	42	(42)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(2)	2	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(83)	2	(125)	(206)
Saldo al 30 de junio de 2019	(173)	(62)	(619)	(854)

(1) Los saldos iniciales se modifican puesto que para el cierre de diciembre 2018 no se revelaban los valores de las reclasificaciones entre etapas.

Revelación tribunal de arbitramento - Ruta del Sol

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

Como consecuencia de lo anterior, el Tribunal de Arbitramento fijó en la suma de **DOSCIENTOS ONCE MIL DOSCIENTOS SETENTA Y TRES MILLONES DE PESOS (\$211.273)**, el valor de los reconocimientos que la ANI debe efectuar a favor de CRDS para beneficio de sus acreedores terceros de buena fe. Dicho monto sumado a los dos pagos recibidos por los bancos acreedores en diciembre de 2017 y enero de 2019 por un total de \$1.42 billones de pesos establecen que el valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010, para la construcción del Sector 2 de la Ruta del Sol, asciende al menos a \$1.63 billones de pesos.

En relación con la referida decisión, el artículo 39 de la Ley 1563 de 2012 señala que dentro de los cinco (5) días siguientes a su notificación, el laudo podrá ser **aclarado, corregido y complementado de oficio** o podrá serlo **a solicitud de parte**. En el caso del referido laudo arbitral, dicho término se cumple el próximo 14 de agosto. Así mismo, se precisa que el Tribunal de Arbitramento fijó el 16 de agosto como la fecha en la cual se llevará a cabo la audiencia para resolver las posibles aclaraciones, correcciones o complementaciones que se presenten.

Conforme a lo anterior, en este momento no resulta posible afirmar con certeza el monto definitivo del laudo ni del valor de liquidación del contrato de concesión N° 001 de 2010.

3. Cartera de Créditos Evaluados Individual y Colectivamente

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



30 de junio de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	94	6.416.433	0	8.866	0	6.425.393
Créditos evaluados colectivamente	11.373.958	1.044.383	761.408	300.423	5.621	13.485.793
Total provisión para deterioro	11.374.052	7.460.816	761.408	309.289	5.621	19.911.186

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	8	160.814	0	5.337	0	166.159
Créditos evaluados colectivamente	569.945	137.683	10.605	9.649	854	728.736
Total provisión para deterioro	569.953	298.497	10.605	14.986	854	894.895

31 de diciembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	111	6.234.038	0	13.170	0	6.247.319
Créditos evaluados colectivamente	10.827.939	970.979	722.901	292.223	6.391	12.820.433
Total cartera de créditos bruta	10.828.050	7.205.017	722.901	305.393	6.391	19.067.752

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

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

30 de junio de 2019

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	902	0	0
Leasing Financiero	455	0	0



	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Subtotal	1.357	0	0
Con provisión registrada			
Comercial	387.226	0	160.814
Consumo	94	0	8
Leasing Financiero	8.411	0	5.337
Subtotal	395.731	0	166.159
Totales			
Comercial	388.128	0	160.814
Consumo	94	0	8
Leasing Financiero	8.866	0	5.337
Totales	397.088	0	166.159

31 de diciembre de 2018

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

5. Cartera de Créditos Período de Maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero en el Banco y sus Subsidiarias por período de maduración al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.



30 de junio de 2019

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	27.787	755.842	1.597.734	8.992.689	11.374.052
Comercial	2.647.127	1.671.785	1.360.303	1.781.601	7.460.816
Vivienda	1.783	2.133	6.607	750.885	761.408
Leasing Financiero	16.098	32.819	33.446	226.926	309.289
Microcrédito	2.185	3.263	173	0	5.621
Total cartera de créditos bruta	2.694.980	2.465.842	2.998.263	11.752.101	19.911.186

31 de diciembre de 2018

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

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

30 de junio de 2019

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	11.374.052	0	11.374.052
Comercial	7.140.133	320.683	7.460.816
Vivienda	761.408	0	761.408
Microcrédito	309.289	0	309.289
Leasing Financiero	5.621	0	5.621
Total cartera de créditos bruta	19.590.503	320.683	19.911.186

31 de diciembre de 2018

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



7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	310.903	308.341
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(255)	(286)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	310.648	308.055
Menos ingresos financieros no realizados	(1.360)	(2.662)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	309.288	305.393
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(14.985)	(15.107)

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

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

30 de junio de 2019

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	10.889	10.889
Entre 1 y 5 años	66.202	66.202
Más de 5 años	233.557	232.197
Total	310.648	309.288

31 de diciembre de 2018

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

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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



Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (1)	135.189	69.996
Cuentas abandonadas ICETEX (2)	65.354	60.865
Servicios de almacenaje (3)	19.531	13.839
Gastos pagados por anticipado	10.457	12.821
Promitentes vendedores (4)	8.558	1.030
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	7.572	7.086
Anticipo de contrato proveedores (5)	6.993	1.659
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Negocios Fiduciarios	5.414	4.656
Otros *	4.966	5.531
Corresponsales no bancarios	4.837	4.905
Diversas otros procesos manuales	4.337	4.337
Consortios y uniones temporales	2.926	2.804
Impuesto	2.604	42
Consortio Pensiones Antioquia	2.530	3.560
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	2.178	1.699
Anticipo impuesto de industria y comercio	2.079	0
Dividendos (6)	2.068	787
CDT Pendiente de Cobro a Colpatria (7)	1.870	10.540
Impuestos predial	1.710	0
Comisiones	1.563	2.765
Otros servicios de almacenaje	966	7.322
Reclamaciones	556	520
Depósitos	353	353
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	338	6.674
Cajeros automáticos ATH	277	4.552
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	135	1.184
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	128	156
Faltantes en caja	104	153
Total otras cuentas por cobrar	301.084	235.327
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(19.557)	(17.887)
Total otras cuentas por cobrar, neto	281.527	217.440

- (1) Corresponde principalmente a las nóminas de las pagadurías Fiduprevisora, Policía Nacional y CASUR, Colpensiones, Mindefensa, Cooperativa el Cedro, las cuales no fueron canceladas.
- (2) El aumento corresponde principalmente a reintegros y traslados efectuados en abril.
- (3) Incrementa los servicios de almacenaje por el aumento anual.
- (4) La variación corresponde a la compra del piso 3 Edificio Banco de Bogotá en la ciudad de Cali.
- (5) La variación corresponde principalmente a una donación Organización CTIC.
- (6) Corresponde principalmente a los dividendos de Corficolombiana.
- (7) La variación corresponde principalmente al pago del CDT de Colpatria por \$10.038 en enero de 2019.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:



	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras	1.766	3.670
Cuentas por cobrar otras reclamaciones	602	16
Cuentas por cobrar diversas otras nómina	445	0
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	425	253
Incapacidades	407	0
BRP pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Otros moneda legal garantías	213	0
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	135	147
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013	129	129
Gastos de viaje	103	19
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	79
Mantenimiento bienes adjuntos	55	55
Reintegro gastos de personal negocio NESA	49	49
Arrendamientos	46	44
Venta de bienes y servicios	45	91
Impuesto Negocios Fiduciarios	35	108
Sobrantes en liquidación privada de ICA	25	0
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	16	23
Empleados celular y parqueadero	10	8
Cuentas por cobrar a empleados	6	8
Faltantes en canje	3	0
Intereses otros	2	4
Impuesto a las ventas retenido	0	48
Transacción cartera castigo	0	408
Reclamos a compañías aseguradoras	0	2
Total Otros	4.966	5.531

El siguiente es el movimiento de deterioro para los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del período	(17.887)	(14.569)
Adopción IFRS 9	0	(141)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(17.887)	(14.710)
Provisión cargada a resultados	(2.353)	(4.576)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	559	969
Castigos	124	430
Saldo al final del período	(19.557)	(17.887)

NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los preparadores de información



financiera sujetos a la vigilancia de la mencionada Superintendencia deberán deteriorar el valor de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

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

(1) La variación corresponde a la venta de un vehículo por valor de \$23.

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

Movimiento del deterioro

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

NOTA 11 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Asociadas	443.058	395.242
Negocios conjuntos	1.044	1.047
Total	444.102	396.289

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



	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período 31 de marzo de 2019	424.869	962	425.831
Participación en los resultados del trimestre	19.375	82	19.457
Participación en otros resultados integrales	(24.016)	0	(24.016)
Dividendos recibidos	22.830	0	22.830
Saldo al final del período 30 de junio de 2019	443.058	1.044	444.102
Saldo al inicio del período 31 de marzo de 2018	11.019	1.021	12.040
Participación en los resultados del trimestre	144	(39)	105
Participación en otros resultados integrales	(43)	0	(43)
Saldo al final del período 30 de junio de 2018	11.120	982	12.102
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2018	395.242	1.047	396.289
Participación en los resultados del semestre	41.143	(3)	41.140
Participación en otros resultados integrales	6.673	0	6.673
Saldo al final del período 30 de junio de 2019	443.058	1.044	444.102
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2017	9.368	1.597	10.965
Adquisiciones	1.641	0	1.641
Participación en los resultados del semestre	(65)	(615)	(680)
Participación en otros resultados integrales	176	0	176
Saldo al final del período 30 de junio de 2018	11.120	982	12.102



a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

30 de junio de 2019

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.972	0	12.737	0	2.875	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.927	0	38.323	1.931	9.516	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.625	0	6.099	3.504	1.559	0
Corficolombiana	4,98%	Colombia	431.534	71.061	5.638.277	7.519.443	6.335.012	1.612
Total			443.058					

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.972	5.736	403	0	403
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.927	26.789	1.255	1.244	2.499
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.625	162	(1.048)	0	(1.048)
Corficolombiana	4,98%	Colombia	431.534	1.518.882	820.714	39.971	860.685
Total			443.058				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.972	3.287	0	190	149	52	199
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.927	7.963	0	575	135	352	63
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.625	1.505	0	5	147	0	340
Corficolombiana	4,98%	Colombia	431.534	1.301.788	6	1.908	29.903	160.091	4.456
Total			443.058						

31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

30 de junio de 2019

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.044	54.412	4.709	54.945	0

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.044	108.799	(11)	0	(11)

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.044	10.643	3.758	77	668	0

31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

Negocios conjuntos

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

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

Asociadas

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

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

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

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

NOTA 12 - ACTIVOS TANGIBLES

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

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de Uso	Total
Costo / Valor razonable:				
Saldo al 31 de marzo de 2018	776.020	107.566	0	883.586
Compras o gastos capitalizados	5.385	7.933	0	13.318
Retiros / Ventas (neto)	(2.624)	0	0	(2.624)
Cambios en el valor razonable	0	2.767	0	2.767
Otras reclasificaciones	(108)	0	0	(108)
Saldo al 30 de junio de 2018	778.673	118.266	0	896.939
Saldo al 31 de marzo de 2019	800.128	126.661	124.091	1.050.880
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	114	114
Compras o gastos capitalizados	8.855	47.448	1.342	57.645
Retiros / Ventas (neto)	(7.432)	0	(501)	(7.933)
Cambios en el valor razonable	0	1.256	0	1.256
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	6	0	0	6
Otras reclasificaciones	(6)	0	(151)	(157)
Saldo al 30 de junio de 2019	801.551	175.365	124.895	1.101.811
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	0	887.962
Compras o gastos capitalizados	10.147	7.933	0	18.080
Retiros / Ventas (neto)	(10.397)	(1.395)	0	(11.792)
Cambios en el valor razonable	0	2.831	0	2.831
Otras reclasificaciones	(142)	0	0	(142)
Saldo al 30 de junio de 2018	778.673	118.266	0	896.939
Saldo al 31 de diciembre de 2018	799.147	127.893	0	927.040
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	125.600	125.600
Compras o gastos capitalizados	13.665	47.448	157	61.270
Retiros / Ventas (neto)	(10.468)	(1.113)	(862)	(12.443)
Cambios en el valor razonable	0	403	0	403
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	6	0	0	6
Otras reclasificaciones	(799)	734	0	(65)
Saldo al 30 de junio de 2019	801.551	175.365	124.895	1.101.811
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de marzo de 2018	(255.310)	0	0	(255.310)
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.709)	0	0	(8.709)
Retiros / Ventas	2.565	0	0	2.565
Otras reclasificaciones	108	0	0	108
Saldo al 30 de junio de 2018	(261.346)	0	0	(261.346)
Saldo al 31 de marzo de 2019	(275.819)	0	(5.196)	(281.015)



	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de Uso	Total
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.815)	0	(5.481)	(14.296)
Retiros / Ventas	4.198	0	68	4.266
Otras reclasificaciones	0	0	151	151
Saldo al 30 de junio de 2019	(280.436)	0	(10.458)	(290.894)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(252.032)	0	0	(252.032)
Depreciación del período con cargo a resultados	(17.666)	0	0	(17.666)
Retiros / Ventas	8.210	0	0	8.210
Otras reclasificaciones	142	0	0	142
Saldo al 30 de junio de 2018	(261.346)	0	0	(261.346)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(270.102)	0	0	(270.102)
Depreciación del período con cargo a resultados	(17.597)	0	(10.571)	(28.168)
Retiros / Ventas	7.198	0	113	7.311
Otras reclasificaciones	65	0	0	65
Saldo al 30 de junio de 2019	(280.436)	0	(10.458)	(290.894)
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 31 de marzo de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 30 de junio de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 31 de marzo de 2019	(2.289)	0	0	(2.289)
Cargo por deterioro del período	(95)	0	0	(95)
Saldo al 30 de junio de 2019	(2.384)	0	0	(2.384)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 30 de junio de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Cargo por deterioro del período	(95)	0	0	(95)
Saldo al 30 de junio de 2019	(2.384)	0	0	(2.384)
Activos Tangibles, neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	0	633.641
Saldo al 31 de diciembre de 2018	526.756	127.893	0	654.649
Saldo al 30 de junio de 2018	515.038	118.266	0	633.304
Saldo al 30 de junio de 2019	518.731	175.365	114.437	808.533

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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



30 de junio de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	123.479	0	(2.384)	121.095
Edificios	389.273	(60.861)	0	328.412
Equipo de oficina, enseres y accesorios	114.761	(86.572)	0	28.189
Equipo informático	155.745	(124.408)	0	31.337
Vehículos	3.996	(3.308)	0	688
Equipo de movilización y maquinaria	3.925	(3.072)	0	853
Mejoras en propiedades ajenas	4.183	(2.215)	0	1.968
Construcciones en curso	6.189	0	0	6.189
Saldo al 30 de junio de 2019	801.551	(280.436)	(2.384)	518.731

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

Al 30 de junio de 2019 en el Banco existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (parqueaderos ubicados en el Centro Comercial Sabana Plaza) y 15 inmuebles que presentaron deterioro (oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón, Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla e Innovo Plaza Duitama) por valor de \$2.384 y al 31 de diciembre de 2018 existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 14 inmuebles que presentaron deterioro (oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla) por valor de \$2.289. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo periodo de acuerdo con la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos.

b) Propiedades de inversión

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	67.874	46.385	114.259
Edificios	48.949	12.157	61.106
Saldo al 30 de junio de 2019	116.823	58.542	175.365



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

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos por rentas	198	225
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(29)	(18)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(693)	0
Neto	(524)	207

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

Valor recepción BPR:	47.347
Valor razonable:	47.828
Valorización:	481
Provisión inicial Superfinanciera:	12.659
Fecha de contabilización:	26/06/2019

La información del tratamiento correspondiente al deterioro se encuentra debidamente sustentada en el Documento Técnico Reconocimiento Inicial de Deterioro sobre Bien Recibido en Pago de La 14, según excepción de la Superintendencia Financiera de Colombia, descrita en el Capítulo III de la CBCF 100 de 1995.

El Banco al 30 de junio de 2019, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$403. Al 30 de junio de 2018, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$2.831.

En las propiedades de inversión, el incremento y/o disminución en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a un aumento de \$177.119 y una disminución de \$173.611 al 30 de junio de 2019 y un aumento de \$129.093 y una disminución de \$126.537 al 31 de diciembre de 2018 en el valor razonable.



Las propiedades de inversión constituyen una serie de propiedades comerciales que fueron recibidas como dación en pago por recuperación de cartera, sobre las cuales la intención del Banco es venderlas con el propósito de obtener el retorno del dinero, obteniendo apreciación de su valor hasta el momento de realizar la venta. Los cambios en el valor razonable son registrados en resultados bajo “otros ingresos”.

Valor Razonable Nivel 3

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	127.893	108.897
Compras o gastos capitalizados	47.448	12.468
Retiros / Ventas (neto)	(1.113)	(2.974)
Cambios en el valor razonable	403	7.738
Otras reclasificaciones	734	1.764
Saldo al final del período	175.365	127.893

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

c) Activos por derecho de uso

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



30 de junio de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	117.117	(9.447)	107.670
Equipo informático	6.022	(607)	5.415
Equipo de movilización y maquinaria	1.756	(404)	1.352
Saldo al 30 de junio de 2019	124.895	(10.458)	114.437

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Marcas comerciales	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:					
Al 31 de marzo de 2018	0	72	47.799	61.233	109.104
Adiciones por compras	4.500	0	2.746	16.229	23.475
Al 30 de junio de 2018	4.500	72	50.545	77.462	132.579
Al 31 de marzo de 2019	4.500	72	60.485	112.571	177.628
Activos intangibles en desarrollo no generados internamente	0	0	0	11.132	11.132
Adiciones por intangibles en desarrollo no generados internamente en uso	0	0	3.111	0	3.111
Adiciones por compras			125	163	288
Retiros				(2)	(2)
Al 30 de junio de 2019	4.500	72	63.721	123.864	192.157
Al 31 de diciembre de 2017	0	72	45.854	52.283	98.209
Adiciones por compras	4.500	0	4.691	25.179	34.370
Al 30 de junio de 2018	4.500	72	50.545	77.462	132.579
Al 31 de diciembre de 2018	4.500	72	56.353	105.854	166.779
Activos intangibles en desarrollo no generados internamente	0	0	0	19.981	19.981
Adiciones por intangibles en desarrollo no generados internamente en uso	0	0	5.169	0	5.169
Adiciones por compras	0	0	2.199	289	2.488
Retiros	0	0		(2.260)	(2.260)
Al 30 de junio de 2019	4.500	72	63.721	123.864	192.157
Amortización Acumulada:					
Al 31 de marzo de 2018	0	(24)	(15.904)	(4.414)	(20.342)
Amortización del periodo al gasto	(75)	(8)	(2.391)	(850)	(3.324)
Al 30 de junio de 2018	(75)	(32)	(18.295)	(5.264)	(23.666)
Al 31 de marzo de 2019	(413)	(72)	(26.402)	(10.385)	(37.272)
Amortización del periodo al gasto	(112)	0	(4.629)	(301)	(5.042)
Al 30 de junio de 2019	(525)	(72)	(31.031)	(10.686)	(42.314)
Al 31 de diciembre de 2017	0	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Amortización del periodo al gasto	(75)	(16)	(4.627)	(1.224)	(5.942)



	Marcas comerciales	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Al 30 de junio de 2018	(75)	(32)	(18.295)	(5.264)	(23.666)
Al 31 de diciembre de 2018	(300)	(72)	(23.555)	(9.032)	(32.959)
Amortización del periodo al gasto	(225)	0	(7.476)	(1.654)	(9.355)
Al 30 de junio de 2019	(525)	(72)	(31.031)	(10.686)	(42.314)
Activos intangibles, neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	56	32.186	48.243	80.485
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.200	0	32.798	96.822	133.820
Saldo al 30 de junio de 2018	4.425	40	32.250	72.198	108.913
Saldo al 30 de junio de 2019	3.975	0	32.690	113.178	149.843

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

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos*	2.443	2.451
Bienes de arte y cultura	8	8
Inventarios	0	549
Total otros activos	2.451	3.008
Deterioro de inventarios	0	(549)
Deterioro otros activos	(7)	(7)
Total deterioro	(7)	(556)
Total	2.444	2.452

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos	1.345	1.598
Clubes sociales	697	675
Participación en fondos comunes ordinarios	401	178
Total	2.443	2.451



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

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

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
A la vista		
Cuentas corrientes	1.321.437	1.078.749
Cuentas de ahorro	10.015.079	9.437.554
Otros fondos a la vista	16.599	141.097
	11.353.115	10.657.400
A plazo		
Certificados de depósito a término	7.742.958	6.913.988
Total depósitos	19.096.073	17.571.388
Por moneda		
En pesos colombianos	19.089.911	17.568.389
En dólares americanos	6.162	2.999
Total depósitos por moneda	19.096.073	17.571.388

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

Año	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	3.665.720	5.528.236
2020	2.801.513	1.201.562
2021	968.285	67.509
2022	228.229	37.584
Posterior al 2022	79.211	79.097
Total	7.742.958	6.913.988

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

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,04	0,15	0,04	0,07
Cuenta de ahorro	3,41	3,48	3,28	4,04
Certificados de depósito a término	5,24	5,30	5,25	6,39



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

Sector	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	4.215.897	22%	4.041.684	23%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.604.956	8%	1.258.472	7%
Empresas e Individuos	13.165.611	69%	12.044.210	69%
Otros	109.609	1%	227.022	1%
Total	19.096.073	100%	17.571.388	100%

Al 30 de junio de 2019 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$12.428.217 (al 30 de junio de 2018 por \$10.851.606).

En los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$352.867 y \$355.949, respectivamente.

NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios y repos		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	301.653	930.424
Fondos interbancarios comprados ordinarios	0	23.011
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	44.661	10.827
Bancos y corresponsales	33.438	0
Total fondos interbancarios y repos	379.752	964.262
Créditos de bancos y otros		
Créditos	7.924	2.933
Total moneda legal créditos de Bancos y otros	7.924	2.933
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	298.505	217.991
Aceptaciones bancarias emitidas	0	4.603
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	298.505	222.594
Total créditos de Bancos y otros	686.181	1.189.789
Obligaciones corto plazo	686.181	1.189.789



Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las obligaciones de corto plazo corrientes dadas principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$301.653 y \$930.424 se encuentran garantizadas con inversiones por valor de \$307.213 y \$945.934 respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las simultáneas generaron intereses por \$2.570 y \$4.570 respectivamente.

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

30 de junio de 2019

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3,25	4,25	1,25	1,25
Bancos corresponsales	0	0	2,85	3,75

31 de diciembre de 2018

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

b) Obligaciones Financieras de Largo Plazo

1. Emisión de Bonos en Moneda Legal

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

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



Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A	SÉPTIMA	26/02/2013	123.971	123.980	26/02/2020	IPC+3,14%
	DÉCIMA	17/02/2015	102.688	102.698	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	120.895	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.271	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	92.211	92.224	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.886	103.902	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	112.432	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	98.330	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	183.842	183.864	08/05/2023	IPC+3,08
	CATORCE	13/02/2019	203.713	0	13/02/2022	TFIJA+6,84
	CATORCE	13/02/2019	146.086	0	13/02/2024	FIJA + 8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.750	157.786	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.231	147.267	12/10/2026	IPC+4,13
	Total			1.845.455	1.616.729	

2. Pasivos por arrendamientos

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

	30 de junio de 2019
Saldo al comienzo del período	
Adopción IFRS 16	125.600
Saldo al 01 de enero de 2019	125.600
Arrendamiento financiero	157
Costo por dados en baja derechos de uso	(749)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(8.409)
Pago canon porción intereses arrendamiento financiero	(4.209)
Intereses causados arrendamiento financiero	4.209
Saldo al final del período	116.599
Total obligaciones financieras de largo plazo	2.194.758

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

Año	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	92.211	213.119
2020	605.798	600.029
2021	117.473	112.432
2022	322.822	103.902
2023	439.922	587.247
Posterior al 2023	383.828	0
Total	1.962.054	1.616.729



c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

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

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - “BANCÓLDEX ”	2,15% ; 9,53%	10.981	12.951
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “FINAGRO ”	1,00% ; 6,45%	11.890	13.283
Financiera de Desarrollo Territorial - “FINDETER ”	0,28%; 7,06%	203.408	204.716
Total		226.279	230.950
Moneda Extranjera			
BANCÓLDEX	2,15% ; 9,53%	6.425	101.546
Total		232.704	332.496

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

Año	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
2018	0	11
2019	7.605	105.404
2020	4.807	7.054
2021	10.197	0
2022	13.012	220.027
2023	15.784	0
Posterior al 2023	181.299	0
Total	232.704	332.496

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



Año	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX "	136	606
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO "	89	100
Financiera de Desarrollo Territorial - " FINDETER"	684	1.106
Total	909	1.812

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

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores y cuentas por pagar (1)	118.412	91.404
Dividendos y excedentes (2)	112.530	31.099
Recaudos realizados (3)	98.982	16.402
Cuentas por pagar diversas otras	37.498	34.094
Impuestos, retenciones y aportes laborales	26.510	24.918
Cheques de gerencia	18.623	30.255
Seguros y prima de seguros (4)	12.606	24.769
Otros*	10.611	5.800
Intereses CDT vencidos	8.710	7.630
Intereses originados en procesos de reestructuración	6.553	5.708
Comprobantes electrón Credibanco (5)	5.187	16.670
Pago otros terceros (6)	4.440	0
Promitentes compradores	3.481	4.205
Impuesto a las ventas por pagar	3.210	2.696
Cheques girados no cobrados	3.122	2.943
Depósitos especiales embargos a clientes	2.336	1.153
Sobrantes de caja y canje	2.307	1.544
Contribuciones sobre las transacciones	2.300	2.330
Compra de cartera tarjeta de crédito	2.238	2.714
Rechazo visa pagos	1.608	1.448
Cuentas en participación	1.300	2.710
Contribuciones y afiliaciones	1.151	1.221
Pasivos no financieros	1.069	2.185



Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos judiciales	1.032	1.300
Comisiones y honorarios	916	1.512
Arrendamientos	417	426
Cuentas por pagar comprobante visa nacional	366	449
Programas de fidelización	310	0
Servicios de recaudos	132	113
Cuentas canceladas	111	122
Total otros pasivos	488.068	317.820

- (1) El incremento corresponde al aumento de la provisión para póliza de vida de grupos deudores créditos de libranza e incremento de ventas y servicios.
- (2) La variación obedece a la distribución de utilidades de año 2018, según PDU aprobado por la Asamblea General de Accionistas del Banco.
- (3) Corresponde a la Retención en la Fuente y el Impuesto de Renta y Complementarios
- (4) la disminución corresponde a la provisión no efectuadas de FOGAFIN para el segundo semestre de 2019.
- (5) Disminuyó Credibanco por tarjeta de crédito.
- (6) Pago de servicios y honorarios.

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

Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Diversos otros	5.490	3.417
Diferencias transacciones internacional	2.149	31
Movimiento pendiente por aplicar tarjeta de crédito	1.902	150
Valores pendientes liquidación remates	255	141
Facturación terceros administrativos	200	512
Depósitos para remate código de barras	171	583
Operaciones conjuntas	136	426
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Recaudos por aplicar	82	348
Depósitos virtuales consignación previa remates	52	26
Pensionados	48	40
Excedentes de crédito	23	23
Consignación previa remates	16	16
Total	10.611	5.800



NOTA 18 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de marzo de 2018	31.424	16.659	48.083
Incremento de provisiones en el período	1.138	5.398	6.536
Utilizaciones de las provisiones	0	(4.325)	(4.325)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(7)	(157)	(164)
Saldo al 30 de junio de 2018	32.555	17.575	50.130
Saldo al 31 de marzo de 2019	33.133	15.239	48.372
Incremento de provisiones	2.863	977	3.840
Utilizaciones de las provisiones	(3.799)	0	(3.799)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.596)	(138)	(1.734)
Saldo al 30 de junio de 2019	30.601	16.078	46.679
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	15.836	48.811
Incremento de provisiones en el período	3.668	6.272	9.940
Utilizaciones de las provisiones	(3.830)	(4.376)	(8.206)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(258)	(157)	(415)
Saldo al 30 de junio de 2018	32.555	17.575	50.130
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.869	16.002	50.871
Incremento de provisiones en el período	5.370	1.101	6.471
Utilizaciones de las provisiones	(7.511)	(840)	(8.351)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(2.127)	(185)	(2.312)
Saldo al 30 de junio de 2019	30.601	16.078	46.679

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

30 de junio de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 30 de junio de 2019
Restitución de mercancía	47	0	0	(47)	0
Aumento de sueldos	125	0	(75)	(50)	0
Diversas	74	21	0	(5)	90
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.019	87	(647)	0	10.459
Obligaciones implícitas	4.737	993	(118)	(83)	5.529
Total	16.002	1.101	(840)	(185)	16.078



31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Ajuste por adopción de NIIF 9 - NIIF 15	Incremento por nuevas provisiones en el período	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Seguridad industrial	0	0	0	42	(19)	(23)	0
Recursos humanos	0	0	0	5	(5)	0	0
Dotación	20	0	0	407	(380)	0	47
Capacitación	0	0	0	15	(12)	(3)	0
Convención	0	0	0	18	(13)	(5)	0
Gastos navideños	0	0	0	36	(36)	0	0
Bienes y servicios pendientes por facturar	48	0	0	1.376	(1.112)	(187)	125
Restitución de mercancía	136	0	0	126	(14)	(179)	69
Garantías globales	15	0	0	0	0	(15)	0
Inventario equipos facturados año corriente	3	0	0	0	(3)	0	0
Diversas	14	0	24	0	(33)	0	5
Obligaciones implícitas	5.974	(1.399)	162	0	0	0	4.737
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.025	0	0	0	(6)	0	11.019
Total	17.235	(1.399)	186	2.025	(1.633)	(412)	16.002

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

a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$25.132 y \$28.092.

b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$3.732 y \$5.047.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.737 y \$1.730.



Otras Provisiones

El Banco al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.459 y \$11.019 respectivamente.

Alpopular y sus Subsidiarias tenía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, provisiones que correspondían principalmente a acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra resoluciones 0132 y 396 de 2015, en cuantías de \$69 y \$242 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, provisiones que corresponden principalmente a operaciones conjuntas, en cuantías de \$21 y \$5 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC39, ascendió a \$5.529 y \$4.737 respectivamente.

NOTA 19 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	37.729	81.118
Beneficios post-empleo	343.669	333.993
Beneficios de largo plazo	66.729	62.739
Total	448.127	477.850

Beneficios Post - empleo:

- a) En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida



donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, para algunos empleados contratados por compañías del Banco y sus Subsidiarias antes de 1968, que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco y sus Subsidiarias.

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

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

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del período	333.993	322.011	62.739	54.969
Ajuste por adopción NIC 19	0	38.744	0	0
Saldo reexpresado	333.993	360.755	62.739	54.969
Costos de interés	11.691	23.062	1.872	3.185
Costos de servicios pasados	554	1.122	4.149	7.495
	346.238	384.939	68.760	65.649
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas	0	4.356	0	0
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	18.150	(26.221)	2.334	1.788
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	(154)	7.886	(497)	3.668
	17.996	(13.979)	1.837	5.456
Pagos a los empleados	(20.565)	(36.967)	(3.868)	(8.366)
Saldo al final del período	343.669	333.993	66.729	62.739



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

	Beneficios Post empleo		Beneficios largo plazo	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	6,25% - 5,25% - 7,00% - 6,75%	7,00% - 6,00% - 7,50% - 6,50%	6,00%	6,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00% - 3,00%	4,00% - 3,00%	0,00%	0,00%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperado

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

30 de junio de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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



Análisis de Sensibilidad

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

30 de junio de 2019

	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	-5,37%	-11,85%
Tasa de crecimiento de los salarios	14,86%	-11,84%
Tasa de crecimiento de las pensiones	-8,39%	0,00%

31 de diciembre de 2018

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

NOTA 20 – INTERES NO CONTROLANTE

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

Entidad	País	Participación a 30 de junio de 2019	Participación en el patrimonio al 30 de junio de 2019	Participación en las utilidades al 30 de junio de 2019	Dividendos pagados durante por los seis meses acumulados
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.726	654	1.048
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.781	23	0
		Total	30.507	677	1.048

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



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

30 de junio de 2019

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	174.836	79.588	42.699	2.257	15.904	2.619
Fiduciaria Popular S.A.	60.286	6.316	15.829	451	0	1.373

31 de diciembre de 2018

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

NOTA 21– COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

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

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



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

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

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Garantías	3.466	11	3.469	27
Cupos de sobregiros y aperturas de créditos	57.505	57.505	68.209	68.209
Cartas de créditos no utilizadas	47.372	93	30.232	134
Cupos de tarjetas de créditos no utilizados	442.518	442.518	410.579	410.579
Total	550.861	500.127	512.489	478.949

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

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Pesos colombianos	502.491	481.246
Dólares	43.462	28.200
Euros	4.908	1
Otros	0	3.042
Total	550.861	512.489

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2019 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$7.607. El Banco y sus Subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	21.371
Incremento o disminución por diferencia en cambio sobre el saldo inicial	932
Incremento por compromisos nuevos del período	10.390
Disminución de compromisos en el período	(25.086)
Total Compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de junio de 2019	7.607



Contingencias:

Contingencias legales

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

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	64.344
Nuevos del período	209
Incrementos	533
Disminución	(59.010)
Total procesos a 30 de junio de 2019	6.076

a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2019, se tenían registradas contingencias laborales por \$338. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	24.614
Procesos laborales nuevos del período	72
Incremento en procesos laborales	266
Disminución en procesos laborales	(24.614)
Total procesos laborales a 30 de junio de 2019	338

b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2019, el resultado de la valoración de las contingencias de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$3.282.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	33.940
Procesos civiles nuevos del período	18
Disminución en procesos civiles	(30.676)
Total procesos civiles a 30 de junio de 2019	3.282

c. Otros

Al 30 de junio de 2019, el resultado de la valoración de otros procesos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$545.



Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	3.911
Disminución en otros procesos	<u>(3.366)</u>
Total otros procesos a 30 de junio de 2019	<u>545</u>

d. Procesos Administrativos

Al 30 de junio de 2019, el resultado de la valoración de procesos administrativos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$1.911.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	1.879
Procesos civiles nuevos del período	119
Incremento en procesos administrativos	267
Disminución en procesos administrativos	<u>(354)</u>
Total procesos administrativos a 30 de junio de 2019	<u>1.911</u>

NOTA 22 - INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

Ingresos por Honorarios y Comisiones	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Comisiones en servicios bancarios	31.515	34.608	62.693	62.370
Cuotas de tarjetas de crédito	10.544	9.478	20.962	18.993
Administración de fondos de pensiones	551	523	1.080	1.038
Fideicomiso	5.285	5.708	11.165	11.355
Servicios de almacenamiento	16.972	15.428	33.611	29.715
Comisiones por giros, cheques y chequeras	581	670	1.171	1.337
Servicios de red de oficinas	119	13	166	27
Total	<u>65.567</u>	<u>66.428</u>	<u>130.848</u>	<u>124.835</u>

Gastos por Honorarios y Comisiones	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Servicios bancarios	(8.053)	(10.364)	(15.898)	(20.918)
Otros	(7.974)	(11.973)	(15.776)	(23.611)
Total	<u>(16.027)</u>	<u>(22.337)</u>	<u>(31.674)</u>	<u>(44.529)</u>

Ingreso neto por comisiones y honorarios	<u>49.540</u>	<u>44.091</u>	<u>99.174</u>	<u>80.306</u>
---	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------



NOTA 23 - 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 2019 y 2018:

Otros Ingresos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos	19.456	106	41.162	(679)
Otros Ingresos de operación	9.569	6.887	16.802	21.574
Dividendos	47	0	3.564	10.641
Ganancia neta en valoración de activos	1.256	2.767	401	2.767
Ganancia neta por diferencia en cambio	(892)	515	(35)	(4.298)
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	1	0	1	0
Total	29.437	10.275	61.895	30.005

Otros Gastos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Gastos generales de administración (ver nota 24)	146.893	141.627	286.964	268.978
Salarios y beneficios a empleados	90.832	91.768	182.811	181.007
Depreciación de propiedad y equipo	8.814	8.707	17.596	17.666
Provisión otros activos	95	(67)	95	50
Gastos por amortización	5.042	3.324	9.355	5.942
Depreciación de propiedad y equipo por derechos de uso	5.481	0	10.571	0
Otros egresos de operación	1.881	3.359	4.374	5.105
Pago de bonificaciones	951	552	4.652	2.094
Donaciones	431	418	862	986
Indemnizaciones	85	2.382	180	5.440
Total	260.505	252.070	517.460	487.268

NOTA 24 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

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

Gastos generales de administración	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Impuestos y tasas	24.053	21.884	47.424	41.650
Seguros	14.137	13.908	27.691	27.385
Reembolso grupo aval	12.575	12.575	25.151	25.151
Outsourcing otros	10.525	13.039	22.316	22.174



Gastos generales de administración	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	9.699	8.272	17.338	13.842
Servicios temporales	7.560	6.785	14.610	13.474
Servicios de publicidad	8.130	6.743	12.765	10.905
Outsourcing servicios especializados	6.116	3.861	12.087	5.222
Servicios de transporte	5.812	6.692	11.027	11.794
Mantenimiento y reparaciones	5.598	5.136	10.904	10.280
Servicios públicos	5.362	6.191	10.302	12.198
Arrendamientos	5.164	9.965	10.214	20.013
Contribuciones afiliaciones y transferencias	4.687	3.894	9.301	7.945
Outsourcing call center	4.433	647	8.926	1.141
Servicios de aseo y vigilancia	3.425	3.596	7.121	7.492
Cuenta en participación ATH	3.768	1.563	6.120	2.744
Otros *	1.980	5.020	3.872	9.494
Incentivo nomina	1.864	0	3.594	0
Procesamiento electrónico de datos	1.757	1.669	3.390	3.484
Cuota administración de edificios	1.254	1.137	2.339	2.125
Adecuación e instalación	730	2.964	2.316	6.216
Útiles y papelería	599	445	2.278	1.558
Base de datos	1.365	818	2.191	1.774
Gastos de viaje	1.063	250	2.089	473
Servicios de desarrollo software	1.193	480	2.011	480
Gastos BRP servicios públicos	203	621	1.313	1.293
Custodia sistematización y consulta de archivos	630	589	1.199	1.079
Flete terrestre	606	234	1.114	412
Sistemas corporativos ATH	338	651	957	1.245
Notariales	380	185	762	376
Cuadrilla	331	135	657	226
Otros gastos por operaciones conjuntas	258	232	620	473
Apoyo estudiantes SENA	306	0	614	0
Cargue y descargue	234	369	562	753
Servicios complementarios de almacenamiento	253	481	534	669
Publicaciones y suscripciones	127	54	525	133
Alimentación eventual a empleados	282	213	489	380
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	96	329	241	2.925
Total	146.893	141.627	286.964	268.978

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

	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Insumos cafetería	228	186	466	295
Otros	195	1.302	443	2.695



	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Relaciones publicas	153	207	327	382
Retenciones e impuestos asumidos	106	200	301	200
Traslado de contenedor a zona de inspección	117	31	233	53
Otros gastos no operacionales	102	49	173	145
Outsourcing servicio aseo y cafetería	92	68	161	123
Cajas al archivo	83	105	157	201
Seguridad industrial	66	82	151	174
Bodegajes comercial diferente Alpopular	99	78	137	78
Otros gastos riesgo operativo	69	64	124	69
Alquiler cargador	53	59	116	90
Combustible montacargas	60	43	110	87
Gasto no deducible renta y complementarios	22	64	100	80
Manejo de contenedores	41	14	97	20
Relaciones industriales	48	26	88	63
Rollos para proteger mercancía	40	24	80	61
Combustible	39	27	75	48
Servicio de montacargas	43	17	74	32
Servicio de correo	36	35	73	81
Servicio fumigación	44	36	64	66
Elementos de aseo	43	16	57	45
Patrocinios	49	63	55	63
Insumos para manejo proyectos	50	722	54	1.168
Custodia sistematización y consulta de archivos	26	25	49	49
Outsourcing servicios especializados	24	0	46	0
Fungibles y accesorios varios	29	95	38	164
Incentivos comerciales	23	0	23	0
Prorrateso IVA descontable	0	143	0	273
Bonificación por cumplimiento de metas	0	1.239	0	2.689
Total	1.980	5.020	3.872	9.494

NOTA 25 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del Banco y sus subsidiarias respecto de operaciones realizadas en el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2019 fue de 31,61% y para el mismo período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 fue de 37,39%.

La disminución de la tasa efectiva de tributación es de 5,78% se genera principalmente por las siguientes razones:



- Por el cambio de valoración realizado en las inversiones en Corficolombiana, en el periodo 2019 se presentó un aumento en el rechazo de los ingresos por método de participación patrimonial respecto al periodo en comparación del año inmediatamente anterior, situación que representó una disminución en 5,14%.
- Apartir del 1 de enero del 2019 y de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Financiamiento que modificó el artículo 115 del Estatuto Tributario, se tomó como descuento tributario el 50% de los pagos realizados por concepto del impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros-ICA, situación que representó una disminución en la tasa efectiva en el semestre de 1,77%, considerando que esta situación no se presentó para el mismo período del año 2018.

A 30 de junio de 2019, el Banco generó un menor ingreso no gravado por concepto de dividendos, frente al mismo período del año 2018. Ésta situación generó un aumento en tasa efectiva del 1,18%.

La tasa efectiva del Banco Popular S.A., y sus subsidiarias respecto de operaciones realizadas en el período de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue de 30,90% y para el mismo trimestre terminado al 30 de junio de 2018 fue de 38,02%. La disminución de la tasa efectiva de tributación del 7,12% se genera principalmente por las siguientes razones:

- Por el cambio de valoración realizado en las inversiones en Corficolombiana, en el trimestre 2019 presentó un aumento en el rechazo de los ingresos por método de participación patrimonial respecto al trimestre en comparación del año inmediatamente anterior, situación que representó una disminución 4,26%.

A partir del 1 de enero de 2019 y de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Financiamiento que modificó el artículo 115 del Estatuto Tributario, se tomó como descuento tributario el 50% de los pagos realizados por concepto de impuesto de industria y comercio, avisos y tableros – ICA, situación que representó una disminución en la tasa efectiva del 1,74% considerando que ésta situación no se presentó para el mismo período del año 2018.

- A corte 30 de junio de 2019 el Banco generó un mayor ingreso no gravado por concepto de diferencia en tasas empleadas en el impuesto diferido frente a la tasa nominal del 37%. Ésta situación generó una disminución de tasa efectiva del 0,97%.



NOTA 26 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes del Banco y sus Subsidiarias encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la Administración del Banco y sus Subsidiarias para los cuales la información financiera específica está disponible:

a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos.

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

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco y sus Subsidiarias para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada una de estas entidades funciona desde hace varios años.

La información consolidada de cada entidad es revisada por la Administración del Banco y sus Subsidiarias y está disponible al mercado.

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

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

La Administración del Banco y sus Subsidiarias evalúa el desempeño de cada segmento basado en la utilidad neta de cada uno de ellos y ciertos indicadores de gestión.

d. Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables.

El siguiente es el resumen de la información financiera reportable por cada segmento por los períodos terminados en:



30 de junio de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	4.853.745	65.278	43.134	(14.714)	4.947.443
Instrumentos financieros a costo amortizado	19.747.994	27.296	7.405	(6.924)	19.775.771
Inversiones en compañías asociadas	562.763	0	0	(118.661)	444.102
Otros activos	879.928	82.261	9.747	(243)	971.693
Total activos	26.044.430	174.835	60.286	(140.542)	26.139.009

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable	18.928	0	0	0	18.928
Pasivos financieros a costo amortizado	21.934.524	60.148	408	(18.068)	21.977.012
Otros pasivos	1.161.343	19.439	5.909	(3.821)	1.182.870
Total pasivos	23.114.795	79.587	6.317	(21.889)	23.178.810

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos					
Ingresos financieros	1.171.973	0	248	(307)	1.171.914
Honorarios y comisiones	85.011	34.930	12.265	(1.357)	130.849
Otros ingresos operativos	69.377	7.121	2.141	(3.362)	75.277
Total ingresos	1.326.361	42.051	14.654	(5.026)	1.378.040

Gastos financieros					
Gastos por intereses	438.354	2.123	382	(413)	440.446
Provisión por deterioro de activos financieros	75.528	(90)	513	5	75.956
Depreciaciones y amortizaciones	31.177	5.757	607	(17)	37.524
Comisiones y honorarios pagados	31.587	17	109	(38)	31.675
Gastos administrativos	434.547	29.659	11.742	(1.342)	474.606
Otros gastos operativos	5.224	146	19	0	5.389
Impuesto sobre la renta	95.740	2.181	831	0	98.752
Total gastos	1.112.157	39.793	14.203	(1.805)	1.164.348
Utilidad Neta	214.204	2.258	451	(3.221)	213.692

Interés no controlante	0	2	0	675	677
Utilidad atribuible a interés no controlante	214.204	2.256	451	(3.896)	213.015



31 de diciembre de 2018

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

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

30 de junio de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. en liquidación	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.109.669	0	214	607	(847)	1.109.643
Honorarios y comisiones	82.927	30.834	12.412	0	(1.338)	124.835
Otros ingresos operativos	37.560	12.167	1.686	2.014	(3.200)	50.227
Total ingresos	1.230.156	43.001	14.312	2.621	(5.385)	1.284.705

Gastos financieros						
Gastos por intereses	432.853	142	0	1	(927)	432.069
Provisión por deterioro de activos financieros	69.270	390	99	(26)	(10)	69.723
Depreciaciones y amortizaciones	21.183	1.983	409	34	0	23.609
Comisiones y honorarios pagados	44.286	17	327	117	(218)	44.529
Gastos administrativos	413.052	33.122	11.819	717	(1.191)	457.519
Otros gastos operativos	5.777	3.554	0	1.529	0	10.860
Impuesto sobre la renta	90.366	926	563	265	0	92.120
Total gastos	1.076.787	40.134	13.217	2.637	(2.346)	1.130.429
Utilidad Neta	153.369	2.867	1.095	(16)	(3.039)	154.276

Interés no controlante	0	2	0	0	875	877
Utilidad atribuible a interés no controlante	153.369	2.865	1.095	(16)	(3.914)	153.399



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

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

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

1. Ingresos

	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Total ingresos reportables por segmento	1.383.066	1.290.090
a. Eliminación de partidas recíprocas	(5.026)	(5.385)
Total ingresos consolidados	1.378.040	1.284.705

2. Gastos

	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Total gastos reportables por segmento	1.166.153	1.132.775
a. Eliminación de partidas recíprocas	(1.805)	(2.346)
Total gastos consolidados	1.164.348	1.130.429

3. Activos

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Total activos reportables por segmento	26.279.551	24.792.998
Eliminación de la inversión en MPP de las subsidiarias	(48.042)	(54.480)
Eliminación de partidas recíprocas	(92.500)	(89.850)
Total activos consolidados	26.139.009	24.648.668

4. Pasivos

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Total pasivos reportables por segmento	23.200.699	21.778.273
a. Eliminación de partidas recíprocas	(21.889)	(20.539)
Total pasivos consolidados	23.178.810	21.757.734



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

	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Colombia	1.378.040	1.284.705
Total ingresos consolidados	1.378.040	1.284.705

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

30 de junio de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Estado Colombiano				
Cliente A	0	0	2.483	2.483
Cliente B	0	0	1.775	1.775
Otros	1.326.361	42.051	10.396	1.378.808
Total ingresos	1.326.361	42.051	14.654	1.383.066

30 de junio de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.158	0	2.158
Cliente B	0	0	1.972	0	1.972
Otros	1.230.156	43.001	10.182	2.621	1.285.960
Total ingresos	1.230.156	43.001	14.312	2.621	1.290.090

NOTA 27 – 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:

- Control;** es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.



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

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

- **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 Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:
 - Casa de Bolsa S.A.
 - A Toda Hora (ATH) S.A.
 - Corficolombiana S.A.
 - Aval Soluciones Digitales S.A.

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

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

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (saldo trimestral), con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

30 de junio de 2019

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	1.214
Activos financieros en inversiones	0	0	0	444.102
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.960	487.533
Cuentas por cobrar	2	0	1	12.469
Pasivos				
Depósitos	10.064	659	369	220.781
Cuentas por pagar	0	0	34	10.994
Obligaciones financieras	0	0	0	366
Otros pasivos	91.248	0	2.008	2.030

31 de diciembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	708



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

Las transacciones más representativas al periodo terminado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (saldo semestral), con partes relacionadas, comprenden:

30 de junio de 2019

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	332	12.577
Gastos financieros	330	4	0	3.078
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	19.618
Gasto honorarios y comisiones	0	0	261	3.741
Otros ingresos operativos	5	0	2	6.427
Gastos de operación	0	0	1.586	45
Otros gastos	25.151	0	6.039	48.274

31 de diciembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	345	21.458
Gastos financieros	161	0	0	4.692
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	13.659
Gasto honorarios y comisiones	0	0	274	5.175
Otros ingresos operativos	4	0	4	1.463
Gastos de operación	0	0	1.481	37
Otros gastos	25.151	0	5.255	78.159

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. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	5.260	9.354
Beneficios a los empleados a corto plazo	774	1.252
Total	6.034	10.606

c. Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas

30 de junio de 2019

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de Cartera	0	0	37.396	22.994.148
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	19	213	0

31 de diciembre de 2018

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

NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

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



Junio



2019