



+  +
**100%
Positivo**

ESTADOS FINANCIEROS

Condensados Consolidados

Segundo
Trimestre
**20
20**

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 2020 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los periodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; 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 2020 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 2020



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 2020 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 2020;
- los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y seis meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia 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, 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. al 30 de junio de 2020, 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 2020

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Junio de 2020	Diciembre de 2019
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.075.344	1.320.378
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7 (a)	422.645	284.884
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI	7 (b)	2.276.209	2.015.835
Activos financieros a costo amortizado	7 (c)	932.376	540.361
Deterioro de inversiones	7 (c)	(342)	(110)
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	21.069.576	19.260.152
Otras cuentas por cobrar, neto	9	272.886	185.224
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	514.627	486.524
Activos tangibles, neto	12	816.021	813.127
Activos intangibles, neto	13	196.410	166.038
Activo por impuesto a las ganancias - corriente	14	41.501	42.697
Otros activos	15	3.234	2.467
Total activos		28.620.487	25.117.577
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	5	27.032	16.258
Pasivos financieros a costo amortizado	16 y 17	24.472.622	20.944.741
Cuentas por pagar y otros pasivos	18	431.509	399.850
Provisiones	19	49.836	44.777
Pasivo por impuesto a las ganancias - diferido		129.815	135.658
Beneficios de empleados	20	492.362	506.314
Total pasivos		25.603.176	22.047.598
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	21	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas	21	2.440.844	2.252.343
Utilidades no apropiadas		397.455	696.968
Otros resultados integrales		8.776	(50.305)
Intereses no controlantes		29.923	30.660
Total patrimonio		3.017.311	3.069.979
Total pasivos y patrimonio		28.620.487	25.117.577

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 2020)

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Resultados
Por los trimestres y semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el trimestre terminado en:		Por el semestre terminado en:	
		Junio de 2020	Junio de 2019	Junio de 2020	Junio de 2019
Ingresos por intereses y similares		581.103	594.468	1.154.398	1.173.755
Gastos por intereses y similares		(232.578)	(224.316)	(459.777)	(442.287)
Ingreso neto por intereses y similares		348.525	370.152	694.621	731.468
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		(126.014)	(30.581)	(176.178)	(75.956)
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		222.511	339.571	518.443	655.512
Ingreso neto por comisiones y honorarios	25	38.375	49.540	89.055	99.174
Ingreso neto por ventas de bienes y servicios		0	(4)	0	(43)
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		12.024	8.717	30.628	13.366
Otros ingresos	27	12.993	29.437	53.061	61.895
Otros gastos	27	(285.090)	(260.505)	(563.189)	(517.460)
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		813	166.756	127.998	312.444
Ingreso (gasto) de impuesto a las ganancias		1.512	(51.525)	(37.800)	(98.752)
Utilidad neta del período		2.325	115.231	90.198	213.692
Utilidad neta del período atribuible a:					
Intereses controlantes		2.199	114.961	89.727	213.015
Intereses no controlantes		126	270	471	677
		2.325	115.231	90.198	213.692

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 2020)

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
Por los trimestres y semestres terminados el 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTA	Por el trimestre terminado en:		Por el semestre terminado en:	
		Junio de 2020	Junio de 2019	Junio de 2020	Junio de 2019
Utilidad neta del período		2.325	115.231	90.198	213.692
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera		0	(36.743)	80.549	(74.698)
Ajuste Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera		0	13.595	(28.110)	27.638
Utilidad neta no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		50.349	31.733	17.198	41.739
Realización de ORI partida reclasificada a Resultados		(76)	0	(6.086)	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda		(18.098)	(11.741)	(4.000)	(15.443)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	11	3.942	(24.016)	(3.942)	6.673
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		58	700	300	710
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		(21)	(259)	(108)	(262)
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados		36.154	(26.731)	55.801	(13.643)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados					
Utilidad no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio		3.402	15.865	2.288	16.818
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio		(330)	(2.361)	(241)	(2.707)
Utilidad (pérdida) actuarial por beneficios a empleados	20	2.722	(17.995)	2.722	(17.995)
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados		(1.489)	5.713	(1.489)	5.713
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		4.305	1.222	3.280	1.829
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos		40.459	(25.509)	59.081	(11.814)
Total otros resultados integrales durante el período interés no controlante, neto de impuestos		0	0	0	0
Total resultados integrales del período		42.784	89.722	149.279	201.878
Otros resultados integrales atribuibles a:					
Intereses controlantes		42.658	89.452	148.808	201.201
Intereses no controlantes		126	270	471	677
		42.784	89.722	149.279	201.878

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 2020)

* 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 2020 y 2019
(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 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	21	0	328.570	0	(328.570)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas	21	0	(2.500)	0	2.500	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	21	0	0	0	(129.785)	0	0	(129.785)	(2.265)	(132.050)
Entidades en liquidación (INCA)		0	(901)	2.083	(1.182)	0	0	0	(563)	(563)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera		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	58.557	58.557	0	58.557
Superávit método de participación patrimonial		0	0	0	0	0	6.673	6.673	0	6.673
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	14.939	14.939	0	14.939
Pérdida actuarial reconocida en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	(17.995)	(17.995)	0	(17.995)
Deterioro de inversiones de ORI a resultados		0	0	0	0	0	710	710	0	710
Utilidad neta del período		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
Saldo al 31 de diciembre de 2019	77.253	63.060	2.252.343	266.718	20.654	409.596	(50.305)	3.039.319	30.660	3.069.979
Traslado a resultados		0	0	0	409.596	(409.596)	0	0	0	0
Ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera		0	0	0	(52.439)	0	52.439	0	0	0
Constitución de reservas	21	0	233.111	0	(233.111)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas	21	0	(43.994)	0	43.994	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	21	0	0	0	(148.326)	0	0	(148.326)	(1.208)	(149.534)
Otro Resultado Integral, neto de impuesto:										
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable		0	0	0	0	0	19.486	19.486	0	19.486
Pérdida por el método de participación patrimonial	11	0	0	0	0	0	(3.942)	(3.942)	0	(3.942)
Enjuque de pérdidas		0	(616)	0	616	0	0	0	0	0
Partidas reclasificadas de ORI a Resultados		0	0	0	0	0	(6.086)	(6.086)	0	(6.086)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	(5.838)	(5.838)	0	(5.838)
Ganancia actuarial reconocida en ORI		0	0	0	0	0	2.722	2.722	0	2.722
Deterioro de inversiones		0	0	0	0	0	300	300	0	300
Retención en la fuente por dividendos gravados		0	0	0	26	0	0	26	0	26
Utilidad neta del ejercicio		0	0	0	0	89.727	0	89.727	471	90.198
Saldo al 30 de junio de 2020	77.253	63.060	2.440.844	266.718	41.010	89.727	8.776	2.987.388	29.923	3.017.311

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 2020)

* 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 SUS SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Junio de 2020	Junio de 2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del período		89.727	213.015
Utilidad neta interes no controlante		471	677
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo las actividades de operación			
Depreciación de activos tangibles	12	26.869	28.168
Amortización activos intangibles	13 y 27	14.536	9.355
Gasto por impuesto a las ganancias		37.800	98.752
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	8 y 9	190.159	101.103
Costo de beneficios a empleados	20	159.500	121.582
Incremento de provisiones por litigios y otras		7.294	3.248
Intereses causados de cartera de crédito		(1.084.737)	(1.084.905)
Intereses causados pasivos		459.778	440.445
Intereses causados otras cuentas por cobrar		(3.999)	(772)
Dividendos causados	27	(5.577)	(3.564)
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		(5.787)	709
Deterioro de Inversiones, neto		232	128
Utilidad en la venta de inversiones neto		(117)	0
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		0	(1)
Perdida (utilidad) en venta de propiedad y equipo de uso propio		(25)	(3.848)
Pérdida en venta propiedades de inversión		54	173
Causación arriendo propiedades de inversión		(1.429)	(314)
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(19.156)	(2.447)
Deterioro de activos tangibles, neto	12	23	95
Perdida en activos intangibles dados de baja		124	0
Ajustes en cambio		(12.529)	36
Descuento arrendamientos financieros		(91)	0
Valoración de inversiones con cambios en resultados		(58.600)	(79.429)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	27	(32.044)	(41.162)
Variación de activos financieros de inversión a costo amortizado		(7.061)	(6.786)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		(478)	(403)
Recuperación cartera y operaciones de leasing castigadas		(14.513)	(12.992)
Comisión servicios bancarios, tarjetas de credito, giros, cheques y chequeras		(77.708)	(84.992)
Causación de otros ingresos		(16.081)	(12.241)
Retiros propiedad y equipo de uso propio		48	0
Gasto por comisiones y honorarios		28.816	31.675
Gasto generales de administración y costos beneficios a empleados		348.731	320.018
Costos y gastos		4.914	3.937
Gastos por donaciones		1.095	862
Causación ingresos fondos administrados		(897)	(1.080)
Causación ingresos almacenadoras		(28.430)	(34.157)
Causación ingresos fiduciarias y administración de portafolio		(10.836)	(11.165)
Ganancia neta sobre inversiones negociables		(11.473)	(10.919)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(129.888)	(101.292)
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		(182.145)	(186.420)
Aumento en cuentas por cobrar		49.017	79.952
Disminución de instrumentos derivados de negociación		39.794	12.100
Disminución en otros activos		8.468	3.841
Disminución en otros pasivos		(399.226)	(210.619)
Disminución beneficios a empleados	20	(170.730)	(202.338)
Aumento de cartera de créditos		(1.878.462)	(920.576)
Aumento depósitos de clientes		4.555.999	1.475.512
Intereses recibidos de cartera de credito		1.020.451	1.064.767
Intereses recibidos de otras cuentas por cobrar		3.978	772
Intereses pagados pasivos		(449.707)	(446.216)
Pago intereses arrendamientos financieros	17	(3.647)	(4.209)
Impuesto sobre la renta pagado		(53.018)	(54.169)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2.389.487	493.906
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	12	(19.720)	(13.665)
Adquisición de activos intangibles		(45.032)	(25.378)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio		26	7.118
Producto de la venta de propiedades de inversión		339	940
Compra de inversiones a costo amortizado		(709.494)	(1.342.295)
Redención inversiones a costo amortizado		324.541	1.345.104
Producto de la venta de bienes recibidos en pago y restituidos		0	24
Dividendos recibidos	7	2.800	1.296
Arrendamiento recibido propiedades de inversión		1.421	312
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(445.119)	(26.544)

BANCO POPULAR S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados al 30 de junio de 2020 y 2019
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Junio de 2020	Junio de 2019
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados intereses controlantes	(65.177)	(46.059)
Dividendos pagados intereses no controlantes	(5.518)	(4.561)
Aumento de préstamos interbancarios	(1.318.955)	(584.556)
Adquisición de obligaciones financieras	585.971	427.842
Pagos de obligaciones financieras	(478.954)	(415.259)
Pago canon arrendamientos	(10.040)	(8.409)
Emisión de títulos de inversión en circulación	494.952	346.824
Pagos de títulos de inversión en circulación	(396.553)	(120.000)
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación	<u>(1.194.274)</u>	<u>(404.178)</u>
Efecto de las ganancias en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	4.872	(2.479)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	754.966	60.705
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1.320.378</u>	<u>1.789.522</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>2.075.344</u>	<u>1.850.227</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 2020)

* 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 Consolidados Condensados comprenden la información financiera del Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. y Fiduciaria Popular S.A., en adelante Banco y sus Subsidiarias como se reportan 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, 4 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 114 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 3 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 810 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta y subcontractados al 30 de junio de 2020 era de 6.735 (al 31 de diciembre de 2019 era de 6.486).

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

Subsidiarias	Actividad Económica	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
		Participación Capital Social	Participación Capital Social
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	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, 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 distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 contaba con 770 y 962 empleados, así: 509 y 513 directos, 240 y 425 temporales y 21 y 24 practicantes del SENA, respectivamente.

Fiduciaria Popular S.A.

Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la carrera 13 a 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 y 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).

Al 30 de junio de 2020, la Fiduciaria contaba con 248 empleados de los cuales 11 correspondían a practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria

contaba con 243 empleados de los cuales 12 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA.

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

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los Estados Financieros Consolidados Condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34), la cual se encuentra alineada con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 del 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2020 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). Las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por IASB al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros consolidados condensados 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 2019. 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 consolidados condensados.

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

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

Estos estados financieros consolidados condensados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados condensados del Banco al 30 de junio de 2020.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Banco y sus Subsidiarias en los Estados Financieros Consolidados para el cierre terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

2.2 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

a) Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicable al 1 de enero de 2020

Mejoramientos anuales a los estándares NIIF ciclo 2015-2017 estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

NIC 12 - Aclara que una compañía contabiliza todas las consecuencias del impuesto a las ganancias de los pagos de dividendos de la misma manera, se añaden los párrafos 57A y 98I, se modifica el encabezamiento del ejemplo después del párrafo 52B y se elimina el párrafo 52B. Efectiva a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 11 - Especifica que una compañía no vuelve a medir su participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando obtiene el control conjunto del negocio, se añaden los párrafos B33CA y C1AB. Efectiva a partir del 1 de enero de 2020.

NIC 23 - Aclara que una compañía trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo cuando el activo está listo para su uso pretendido o venta, se modifica el párrafo 14 y se añaden los párrafos 28A y 29D. Efectiva a partir del 1 de enero de 2020.

Enmiendas publicadas durante el primer semestre del 2020 - Aplicable al 1 de junio de 2020

En mayo del 2020, el IASB publico la enmienda Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19, así:

La modificación permite al arrendatario como una solución práctica, optar por no evaluar si la reducción del alquiler que cumple las condiciones del párrafo 46B de la NIIF 16 – Arrendamientos, es una modificación del arrendamiento.

El arrendatario que optara por aplicar la solución práctica tendrá que contabilizar cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultante de la reducción del alquiler (tal como se indica en el párrafo 46A de la NIIF 16), como si no se tratase de una modificación del arrendamiento.

Por consiguiente, el Consejo decidió requerir que un arrendatario que aplica la solución práctica a algunos o todos los contratos elegibles revele ese hecho, así como el importe reconocido en el resultado del periodo para reflejar los cambios en los pagos por arrendamiento que surgen de las reducciones del alquiler a las que se aplica la solución práctica (párrafo 60A de la NIIF 16).

Nuevas normas o enmiendas para 2020 y futuras modificaciones contables

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relaciona a continuación las enmiendas e integraciones actualmente vigentes emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. Así mismo, se incluyen algunos proyectos de normas de discusión pública publicados por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública y por último se relaciona la enmienda aplicable a partir del 1 de enero de 2023.

Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF	Modificación completa al marco conceptual anterior.	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones al marco conceptual en las normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.

Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Reforma del índice de referencia de tasas de interés – Enmiendas a la NIIF 9 – Instrumentos financieros; NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición; NIIF 7- Instrumentos financieros: revelaciones; NIIF 4 – Contratos de seguro; y NIIF 16 – Arrendamientos	El IASB se encuentra inmersa en un proyecto de dos fases: La primera fase está finalizada y se centró en identificar los impactos que tendría la reforma de los índices IBOR en la contabilidad de coberturas, así como en el concepto de “incertidumbre” La segunda fase del proyecto comenzó en octubre de 2019 y tiene por objetivo identificar los impactos potenciales que podrán surgir como consecuencia de la finalización de la reforma de los índices IBOR una vez se modifiquen o reemplacen los tipos vigentes.	No se dará de baja ni ajustará el importe en libros de los instrumentos financieros por los requisitos de modificaciones de reforma del índice de referencia de la tasa de interés, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio en el índice de referencia de la tasa de interés. No se suspenderá la contabilidad de cobertura únicamente por reemplazar el índice de referencia de tasa de interés si la cobertura cumple con otros criterios de contabilidad de cobertura. Se revelará información sobre nuevos riesgos derivados de la reforma del índice de referencia de tasas de interés y cómo maneja la transición a las tasas de referencia alternativas.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión errónea u ocultar información podría razonablemente esperarse que influyera en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros. La enmienda aclara que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, o ambas.
Proyecto de Norma Presentación General e Información a Revelar - Modificaciones a la NIC 1	El IABS presento el Proyecto de Norma Presentación General e Información a Revelar - Modificaciones a la NIC 1. El proyecto también propone modificaciones a otras normas, tales como la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo, la NIIF 12 – Información a revelar de participaciones en otras entidades, la NIC 33 – Beneficios por acción y la NIC 34 – Información financiera intermedia.	Los principales puntos que se abordan en el proyecto son los siguientes: -Cambio en la forma de presentación del estado de resultados El estado de resultados se presentaría dividido en cuatro (4) categorías (Operación, Grupos económicos y negocios conjuntos, Inversión, Financiación) y tres (3) subtotales (Resultado operacional, Utilidad o pérdida operativa e ingresos y gastos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos, Utilidad o pérdidas antes de la financiación y el impuesto de renta) -Cambios en el estado de flujos de efectivo El punto de partida para realizar el estado de flujos de efectivo por el método directo sería el resultado operacional del período. Se eliminaría la posibilidad de clasificar los flujos de intereses y dividendos pagados y recibidos en más de una categoría del estado de flujos de efectivo, según la política contable de cada entidad. Se incluirían nuevos requerimientos para la clasificación de los flujos de efectivo por inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Proyecto de Enmienda NIC 12 – Impuesto a las ganancias	Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una única transacción Enmiendas propuestas a la NIC 12.	Las modificaciones propuestas requerirían que una entidad reconozca el impuesto diferido generado en el reconocimiento inicial de transacciones particulares en la medida en que la transacción dé lugar a montos iguales de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Las modificaciones propuestas se aplicarían a transacciones particulares para las cuales una entidad reconoce un activo y un pasivo, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento. Se contabilizan algunas transacciones reconociendo inicialmente tanto un activo como un pasivo. Por ejemplo, un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha de inicio de un arrendamiento. Dichas transacciones pueden dar lugar a diferencias temporales iguales y compensadas que, aplicando el principio general de la NIC 12, daría lugar al reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

A partir del 1 de enero de 2023 serán efectivas las siguientes enmiendas:

Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)	Las modificaciones aclaran un criterio en la NIC 1 para clasificar un pasivo como no corriente: el requisito de que una entidad tenga el derecho de diferir la liquidación del pasivo durante al menos 12 meses después del período sobre el que se informa.	Las enmiendas tratan los siguientes temas: a) Se especifica que el derecho de una entidad a diferir la liquidación debe existir al final del período sobre el que se informa; b) Se aclara que la clasificación no se ve afectada por las intenciones o expectativas de la administración sobre si la entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación; c) Se aclara cómo las condiciones crediticias afectan la clasificación; y d) Se aclaran los requisitos para clasificar los pasivos que una entidad liquidará o podrá liquidar emitiendo sus propios instrumentos de patrimonio. Como resultado de la pandemia de COVID-19, el IASB aplazó la fecha de vigencia de las enmiendas por un año a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023.

Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta. La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.

b) Medidas financieras adoptadas por el Gobierno nacional, derivadas de los impactos por el COVID-19

El Banco y sus subsidiarias, como parte de su proceso de constante actualización normativa, se encuentran realizando seguimiento a los cambios y posibles impactos en sus políticas contables, generados por actualizaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Colombia, originadas por la pandemia de COVID– 19.

Al 30 de junio de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros consolidados condensados y las operaciones del Banco y sus subsidiarias, sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones y en las de sus clientes.

Crédito y Portafolio

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito se ha evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9. De acuerdo con los análisis efectuados por el Banco y sus Subsidiarias, esta actualización consideró el ajuste al modelo de PCE, como puede apreciarse en la nota 8 – Cartera de créditos.

NIIF 16 – Arrendamientos

Paralelamente, el Banco y sus Subsidiarias han adoptado la solución práctica permitida por la enmienda a la NIIF16 - Arrendamientos Reducciones del Alquiler Relacionadas con el COVID-19, mostrando un efecto en resultados de \$90, como se indica en la nota 17 – Pasivos financieros a costo amortizado - obligaciones financieras.

Liquidez

Al 30 de junio de 2020, el Banco y sus Subsidiarias no han tenido ningún efecto negativo en cuanto a su liquidez por efectos de COVID-19, sin embargo, la Junta Directiva del Banco de la República, a través de la Resolución Externa No. 9 de 2020, modificó los porcentajes de encaje a partir del 22 de abril del año en curso. (Ver nota 6 – Efectivo y equivalentes de efectivo)

Inversiones de renta fija

De acuerdo con el Decreto 685 de 2020 se ordena la emisión de Títulos de Solidaridad – TDS a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público por valor de \$9.8 billones, y el artículo 3 del Decreto legislativo 562 de 2020, obliga a los establecimientos de crédito a invertir en estos títulos, seguidamente por medio de la Circular Externa 019 de 2020 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se impartieron instrucciones relacionadas con la inversión obligatoria en estos títulos, cuyos recursos serán destinados a conjurar las consecuencias económicas y sociales provocadas por la situación de emergencia sanitaria (Ver nota 7 – Activos financieros de inversión).

Beneficios a empleados

De acuerdo con la emergencia nacional y a la cuarentena obligatoria decretada por el Gobierno Nacional por consecuencia del COVID-19, durante el segundo trimestre del año se tomaron varias medidas laborales en razón al bienestar de los funcionarios de la entidad, previniendo así el contagio de los mismos y salvaguardando su salud, medidas basadas en las recomendaciones del Ministerio del Trabajo, y evitando golpear la productividad del Banco y sus Subsidiarias, estas medidas son las siguientes:

- Trabajo en casa o Teletrabajo
- Jornada flexible
- Vacaciones anticipadas
- Permisos o licencias remuneradas

De acuerdo a lo anterior los beneficios a empleados a corto plazo como salarios, cesantías, interés sobre cesantías, primas y prestaciones sociales no han

presentados impactos por la contingencia nacional, el plan de vacaciones de los empleados se está cumpliendo de acuerdo a las políticas establecidas y no se han presentados recortes de personal importantes, adicional a lo anterior los pasivos de largo plazo por beneficios a empleados y pensionados que tienen el Banco y sus Subsidiarias, no se han visto afectados de manera material por ninguna fuerza que haya sido movida por la actual coyuntura sanitaria.

Los cálculos actuariales fueron actualizados al 30 de junio de 2020, por parte del actuario según las hipótesis económicas y demográficas de tasa de inflación, tasa de descuento, tasas de incremento salarial, invalidez, edad normal de retiro, mortalidad pre-retiro, mortalidad post-retiro plan de pensiones y rotación, según información determinada por MERCER, proveedor de las cifras del cálculo actuarial.

Para los empleados que han hecho efectivo el beneficio del préstamo de vivienda y cuyo descuento se realiza por nómina, tuvieron un alivio financiero durante la cuarentena obligatoria, por tanto, no se realizaron dichos descuentos y sus salarios no se vieron afectados, dicho incentivo permitió que no se descontará de la nómina de los empleados por concepto de préstamo de vivienda un valor estimado de \$6.085 millones a corte de junio de 2020, adicionalmente los seguros de los empleados por estos préstamos fueron condonados para el periodo de marzo a junio de 2020 y dicho valor asciende a \$392 millones.

Valores Razonables

La volatilidad de los precios en los mercados como resultado de la propagación de COVID-19 afectó los valores razonables de activos y pasivos que para propósitos contables se miden por el valor razonable en la fecha de presentación de información financiera (Ver nota 4 – Administración y gestión de riesgos y nota 5 – Estimación de valores razonables).

Provisiones y pasivos contingentes

El Banco y sus Subsidiarias reevaluaron si bajo la situación actual alguno de los contratos en vigor se ha convertido en un contrato oneroso, teniendo en cuenta que la NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, define como contratos onerosos u obligaciones, los contratos con proveedores o terceros que la entidad no pueda cumplir, contratos de compra para los cuales no habrá beneficio obtenido por la entidad en el momento.

De acuerdo con lo anterior, a la fecha no existen contratos que sean aplicables por arrendamientos (NIIF16) que pasen a ser onerosos antes de la fecha de comienzo del arrendamiento.

Deterioro del valor de los activos

Con base en lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”, El Banco y sus subsidiarias, realizaron el análisis sobre los activos cubiertos bajo esta norma: propiedad, planta y equipo, intangibles con vida útil infinita y activos por derechos de uso. (Ver nota 12 – activos tangibles y nota 13 – activos intangibles).

Otros impactos relevantes derivados del COVID-19

Volatilidad en la tasa

Dentro del proceso de implementación de NIIF16 se definió que, para el Banco y sus Subsidiarias, la tasa incremental de préstamos debería considerarse 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.

Con los efectos presentados por la contingencia, la tasa de curva de bonos ha presentado recientes movimientos en las tasas de mercado, esto representa un impacto en las tasas para los meses de marzo y abril, la cual genera un incremento en las mediciones en el valor presente para los contratos nuevos de arrendamientos bajo NIIF 16, para los meses de mayo y junio las tasas de mercado vinieron disminuyendo y ajustándose al comportamiento de inicio de año.

A continuación, se presenta la tasa incremental de arrendamientos con base en la curva de bonos emitida por la entidad (curva de bonos AAA), componente del pasivo tasa fija mensual:

Curva de Bonos AAA						
Plazo (años)	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
1	5,45%	5,45%	6,50%	6,00%	5,22%	5,22%
1,5	5,60%	5,60%	6,71%	6,21%	5,42%	5,42%
2	5,78%	5,78%	6,90%	6,40%	5,57%	5,57%
3	5,95%	5,96%	7,16%	6,66%	5,75%	5,75%
4	6,10%	6,11%	7,34%	6,84%	5,97%	5,97%
5	6,22%	6,22%	7,51%	7,01%	6,20%	6,20%

Decreto Legislativo 682 de 2020 - Impuesto a las ventas por arrendamientos

El 21 de mayo de 2020, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público expidió el Decreto Legislativo 682 de 2020 por medio del cual establece algunas medidas sobre el impuesto de las ventas en arrendamientos del sector comercial e inmobiliarios.

Por medio del cual se establece que los cánones de arrendamiento y de concesión de espacios, causados y facturados con posterioridad al 21 de mayo de 2020, estarán excluidos del IVA hasta el 31 de julio de 2020, siempre y cuando se cumpla con la totalidad de los siguientes requisitos:

- Que se trate de arrendamientos o concesiones de locales o espacios comerciales.
- Que los locales o espacios comerciales antes de la emergencia sanitaria declarada por el Ministerio de Salud se encontraran abiertos al público.
- Que las actividades desarrolladas en los locales o espacios comerciales estaban necesaria y primordialmente asociada a la concurrencia de los clientes a dichos locales o espacios comerciales.
- Que durante la emergencia sanitaria los locales o espacios comerciales hayan tenido que cerrar al público, total o parcialmente, por un periodo superior a dos semanas.

De acuerdo con este decreto los arrendadores para el mes de junio presentaron 80 facturas excluidas de IVA la cuales representan el -10,83% de los arrendamientos bajo NIIF 16, como se muestra a continuación:

Contratos de arrendamientos (Excluido de IVA)	% de arrendamientos	Canon de arrendamiento mensual con IVA	IVA Excluido junio 2020
80	-10,83%	418	67

Otros arrendamientos

Con los efectos presentados por la contingencia del covid-19 el Gobierno Nacional expidió el Decreto 579 del 15 de abril de 2020, con esta medida bajo el artículo 3 “Estipulaciones especiales respecto del pago de los cánones de arrendamiento.” Las partes deberán llegar a un acuerdo directo sobre las condiciones especiales para el pago de los cánones, correspondientes al periodo comprendido entre la vigencia del presente decreto y el treinta (30) de junio de 2020.

El Banco y sus Subsidiarias dentro de este marco normativo realizaron una revisión contractual de los otros arrendamientos, en el cual, se llegaron a acuerdos con los arrendadores presentando concesiones y descuentos en los cánones para los meses de abril a junio de 2020.

Al 30 de junio de 2020, se presentaron veintidós (22) contratos de arrendamientos con descuentos y concesiones por los meses de abril a junio de 2020 los cuales equivalen a un 5,79% de los otros arrendamientos que no están dentro del alcance de la NIIF 16, como se muestra a continuación:

Contratos de arrendamientos (Excluido de IVA)	% de arrendamientos	Canon de arrendamiento mensual con IVA	IVA Excluido junio 2020
80	-10,83%	418	67

Impacto Fiscal

Respecto al segmento tributario, no se presentan impactos teniendo en cuenta que los efectos por COVID-19 son reconocidos en el estado de resultados y no tienen un alcance al tema impositivo del Banco y sus Subsidiarias.

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

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Condensados 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 de Situación Financiera Consolidado Condensado, así como los ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

La información sobre juicios en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto en los estados financieros consolidados condensados, se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 y 7 – Estimación de valores razonables de inversiones en instrumentos de patrimonio.
- Nota 8 – Cartera de Crédito – Deterioro (1)
- Nota 12 – Activos tangibles – Propiedades de inversión – Valor razonable.
- Nota 14 – Impuesto a las ganancias – Impuesto diferido activo.
- Nota 19 – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones.
- Nota 20 – Beneficios de empleados – Cálculo actuarial.
- Nota 23 – Compromisos y contingencias.

(1) El Banco y sus Subsidiarias periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9.

Negocio en Marcha

La administración del Banco y sus Subsidiarias prepara los Estados Financieros Consolidados Condensados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la administración 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 administración no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y sus Subsidiarias no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2020.

Mediciones de valor razonable

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

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades del Banco y sus subsidiarias, se encuentran bajo la exposición a los siguientes riesgos financieros: 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 2020, es consistente con lo descrito en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

4.1 Riesgo de Mercado y Liquidez

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

Cultura del Riesgo

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

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

- c. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con manuales detallados de procedimientos y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo del Banco y sus Subsidiarias mantienen reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo del mismo.
- d. Plan de límites: El Banco y sus Subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.
- e. Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- f. Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.
- g. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura del riesgo.

Resumen impactos por Covid-19 en instrumentos financieros a valor razonable, costo amortizado y liquidez

Para el segundo trimestre del año en curso, se realizaron los respectivos análisis en el portafolio de inversiones, en vista de la contingencia nacional y las consecuencias que ello ha traído a la economía nacional, las conclusiones son las siguientes:

- Riesgo de Liquidez fue evaluado por la Gerencia de Riesgos Financieros determinando que no se presentó ningún impacto en el IRL (Índice de Riesgo de Liquidez).
- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados no presentan impactos por Covid-19, adicionalmente este tipo de inversiones no registra deterioro.
- Los activos financieros a costo amortizado, son principalmente inversiones obligatorias, las cuales tienen tasa fija y no presentan un deterioro significativo.
- Los derivados no presentan impactos derivados por Covid-19, pero se ven afectados por la fluctuación de la TRM, sin embargo, estos títulos poseen cobertura, lo cual no significa riesgo por pérdida de la inversión.

- Para los instrumentos de patrimonio en donde el Banco tiene participación menor al 20%, al cierre del 30 de junio, el proveedor de precios PRECIA actualizó el valor razonable con los impactos por COVID19 de Credibanco, ACH y Redeban por contratación directa de la misma entidad de forma semestral; adicionalmente y teniendo en cuenta la no disponibilidad de información financiera de las otras entidades por estar en un mercado cerrado, no es posible establecer un posible impacto por COVID19. Sin embargo, se continuará gestionando la solicitud de la información financiera, el monitoreo y seguimiento correspondiente en los siguientes trimestres.

A continuación, relacionamos el portafolio con su respectiva participación:

Entidad	% de participación sobre el total de inversiones de la cuenta 1304	30 de junio de 2020
ACH Colombia S.A.	33,13%	41.185
Credibanco S.A.	31,04%	38.578
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	11,27%	14.012
Redeban Multicolor S.A.	5,06%	6.290
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4,19%	5.206
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3,64%	4.526
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	3,40%	4.221
Zona Franca de Bogotá S.A.	2,35%	2.926
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	1,94%	2.417
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	1,83%	2.271
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1,12%	1.390
Bolsa de Valores de Colombia	0,40%	503
Proinversiones Zonas Francas S.A.S	0,26%	326
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	0,24%	301
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	0,07%	91
Construcciones Zonas Francas S.A.S	0,05%	57
Total	100%	124.300

Considerando lo anterior el 82.06% de las inversiones del Banco están recogiendo en su precio los impactos por COVID 19, por lo cual no consideramos que las demás inversiones generen un impacto material para la entidad.

4.2 Riesgo de Crédito

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

En la mayoría de los casos la máxima exposición consolidada al riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una

medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas de riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas completa y oportunamente.

El Banco para la actualización de las garantías utiliza las instrucciones impartidas en el capítulo II numeral 2.4.3 Valoración de las Garantías, de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado:

Cartera de créditos por tipo de garantías

30 de junio de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Repos e Interbancarios	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	12.094.980	6.184.407	0	682.246	0	5.035	18.966.668
Créditos colateralizados:							
Viviendas	15.392	330.232	878.246	0	0	347	1.224.217
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	2.189	0	0	0	0	2.189
Bienes en leasing	0	0	0	0	294.537	0	294.537
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	80.032	0	80.032
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	335.576	0	0	0	0	335.576
Pignoración de rentas	0	1.154.060	0	0	0	0	1.154.060
Prendas	5.891	83.186	0	0	0	0	89.077
Otros activos	0	4.970	0	0	0	0	4.970
Total	12.116.263	8.094.620	878.246	682.246	374.569	5.382	22.151.326

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	11.942.313	5.180.526	0	0	5.110	17.127.949
Créditos colateralizados:						
Viviendas	13.084	383.676	825.671	0	327	1.222.758

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	1.990	0	0	0	1.990
Bienes en leasing	0	0	0	272.271	0	272.271
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	76.986	0	76.986
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	325.020	0	0	0	325.020
Pignoración de rentas	0	1.124.112	0	0	0	1.124.112
Prendas	5.612	84.836	0	0	0	90.448
Otros activos	0	9.934	0	0	0	9.934
Total	11.961.009	7.110.094	825.671	349.257	5.437	20.251.468

Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual y por grupos económicos, el Banco y sus Subsidiarias mantiene índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores.

De acuerdo con las normas legales colombianas, los bancos en Colombia no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales, los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando estén amparados con garantías aceptables o hasta un 30% si se trata de créditos otorgados a instituciones financieras.

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

30 de junio de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Repos e Interbancarios	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	12.116.263	8.094.620	878.246	682.246	374.569	5.382	22.151.326
Total	12.116.263	8.094.620	878.246	682.246	374.569	5.382	22.151.326

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing financiero	Microcrédito	Total
Colombia	11.961.009	7.110.094	825.671	349.257	5.437	20.251.468
Total	11.961.009	7.110.094	825.671	349.257	5.437	20.251.468

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por sector económico al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Cartera de créditos por sector económico

Sector	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	294.591	1%	268.569	1%
Productos mineros y de petróleo	192.287	1%	16.955	0%
Alimentos, bebidas y tabaco	524.088	2%	533.923	3%
Productos químicos	165.316	1%	138.014	1%
Otros productos industriales y de manufactura	480.356	2%	351.609	2%
Gobierno	1.306.728	6%	1.313.283	6%
Construcción	804.756	4%	759.869	4%
Comercio y turismo	37.213	0%	27.368	0%
Transporte y comunicaciones	444.782	2%	294.300	1%
Servicios públicos	1.054.482	5%	870.539	4%
Servicios consumo	13.377.636	60%	13.087.172	65%
Servicios comercial	3.469.091	16%	2.589.867	13%
Total por destino económico	22.151.326	100%	20.251.468	100%

Créditos en mora

A continuación, se detalla los créditos en mora por etapas de acuerdo a la política contable.

Créditos no deteriorados (Etapa 1)			
	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	Total Cartera de créditos
Consumo	11.055.642	216.062	11.271.704
Comercial	6.790.592	558.273	7.348.865
Vivienda	739.320	73.093	812.413
Repos e Interbancarios	682.246	0	682.246
Leasing financiero	288.173	25.181	313.354

Créditos no deteriorados (Etapa 1)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	Total Cartera de créditos
Microcrédito	4.020	484	4.504
Total	19.559.993	873.093	20.433.086

Créditos no deteriorados (Etapa 2)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Total cartera de créditos
Consumo	248.964	58.218	71.688	50.448	180.354	0	429.318
Comercial	253.396	4.847	3.194	3.450	11.491	0	264.887
Vivienda	16.859	6.647	10.993	6.639	24.279	3.916	45.054
Leasing financiero	33.713	56	754	2.032	2.842	1.358	37.913
Microcrédito	42	8	59	138	205	0	247
Total	552.974	69.776	86.688	62.707	219.171	5.274	777.419

Créditos deteriorados (Etapa 3)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	65.511	2.526	2.349	1.974	6.849	75.152	267.729	415.241
Comercial	143.551	2.117	6.122	4.642	12.881	13.276	311.160	480.868
Vivienda	0	0	0	0	0	0	20.779	20.779
Leasing financiero	7.776	0	0	326	326	759	14.441	23.302
Microcrédito	38	11	0	0	11	54	528	631
Total	216.876	4.654	8.471	6.942	20.067	89.241	614.637	940.821

Consolidada

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	11.370.117	276.806	74.037	52.422	403.265	75.152	267.729	12.116.263
Comercial	7.187.539	565.237	9.316	8.092	582.645	13.276	311.160	8.094.620
Vivienda	756.179	79.740	10.993	6.639	97.372	3.916	20.779	878.246
Repos e Interbancarios	682.246	0	0	0	0	0	0	682.246
Leasing financiero	329.662	25.237	754	2.358	28.349	2.117	14.441	374.569
Microcrédito	4.100	503	59	138	700	54	528	5.382
Total	20.329.843	947.523	95.159	69.649	1.112.331	94.515	614.637	22.151.326

31 de diciembre de 2019

Créditos no deteriorados (Etapa 1)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	Total cartera de créditos
Consumo	11.112.679	76.518	11.189.197
Comercial	6.555.415	76.398	6.631.813
Vivienda	738.989	52.748	791.737
Leasing financiero	281.494	33.190	314.684
Microcrédito	4.789	158	4.947
Total	18.693.366	239.012	18.932.378

Créditos no deteriorados (Etapa 2)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Total cartera de créditos
Consumo	188.479	54.128	47.164	30.378	131.670	0	320.149
Comercial	26.805	1.440	2.636	1.117	5.193	0	31.998
Vivienda	0	10	7.800	5.048	12.858	4.430	17.288
Leasing financiero	9.270	229	5.796	3.267	9.292	1.050	19.612
Microcrédito	17	13	15	21	49	0	66
Total	224.571	55.820	63.411	39.831	159.062	5.480	389.113

Créditos deteriorados (Etapa 3)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	67.242	2.772	2.119	2.488	7.379	59.595	317.447	451.663
Comercial	145.254	96.572	1.359	278	98.209	34.586	168.234	446.283
Vivienda	0	0	0	0	0	0	16.646	16.646
Leasing financiero	2.528	446	0	0	446	534	11.453	14.961
Microcrédito	0	0	0	0	0	110	314	424
Total	215.024	99.790	3.478	2.766	106.034	94.825	514.094	929.977

Consolidada

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	Mora > a 90 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	11.368.400	133.418	49.283	32.866	215.567	59.595	317.447	11.961.009
Comercial	6.727.474	174.410	3.995	1.395	179.800	34.586	168.234	7.110.094
Vivienda	738.989	52.758	7.800	5.048	65.606	4.430	16.646	825.671
Leasing financiero	293.292	33.865	5.796	3.267	42.928	1.584	11.453	349.257
Microcrédito	4.806	171	15	21	207	110	314	5.437
Total	19.132.961	394.622	66.889	42.597	504.108	100.305	514.094	20.251.468

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

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

Categoría A- Riesgo Normal: la cartera de préstamos y de arrendamientos financieros en esta categoría es apropiadamente atendida. Los estados financieros del deudor con sus flujos de caja proyectados, así como cualquier otra información de crédito disponible para el Banco y sus Subsidiarias reflejan adecuada capacidad de pago del deudor.

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

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

Categoría D- Riesgo significativo: La cartera de crédito y Leasing financiero en esta categoría tiene las mismas deficiencias que los préstamos en la categoría C pero en una mayor extensión; por consiguiente la capacidad de recaudo es altamente dudosa.

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

Las calificaciones anteriores por niveles de riesgo son ejecutadas trimestralmente considerando fundamentalmente el número de días vencidos y otras variables que son incorporadas en modelos de regresión logística. La cartera de vivienda se califica mediante matrices de transición por alturas de mora.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la capacidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo por etapas:

30 de junio de 2020

Cartera de Créditos por calificación y etapa				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Consumo				
A	11.248.676	269.359	2.473	11.520.508
B	13.880	86.062	385	100.327
C	8.825	60.973	1.003	70.801
D	201	7.746	143.276	151.223
E	122	5.177	268.105	273.404
Total Consumo	11.271.704	429.317	415.242	12.116.263
Comercial				
A	7.299.569	239.824	23.988	7.563.381
B	44.852	22.125	21.095	88.072
C	3.341	2.910	58.812	65.063
D	526	29	101.441	101.996
E	577	0	275.531	276.108
Total Comercial	7.348.865	264.888	480.867	8.094.620
Vivienda				
A	812.125	34.475	0	846.600
B	101	9.067	0	9.168
C	187	1.488	5.942	7.617
D	0	0	4.740	4.740
E	0	24	10.097	10.121
Total Vivienda	812.413	45.054	20.779	878.246
Repos e interbancarios				
A	682.246	0	0	682.246
Total Repos e interbancarios	682.246	0	0	682.246
Microcrédito				
A	4.504	49	0	4.553
B	0	60	9	69
C	0	138	5	143
D	0	0	54	54
E	0	0	563	563
Total Microcrédito	4.504	247	631	5.382

Cartera de Créditos por calificación y etapa

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Leasing financiero				
A	306.184	26.550	0	332.734
B	7.170	10.625	460	18.255
C	0	738	6.709	7.447
D	0	0	9.706	9.706
E	0	0	6.427	6.427
Total leasing financiero	313.354	37.913	23.302	374.569
TOTAL				
A	20.353.304	570.257	26.461	20.950.023
B	66.003	127.939	21.949	215.890
C	12.353	66.247	72.471	151.071
D	727	7.775	259.217	267.719
E	699	5.201	560.723	566.623
TOTAL	20.433.086	777.419	940.821	22.151.326

31 de diciembre de 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Consumo				
A	11.152.456	213.519	3.634	11.369.609
B	24.496	50.523	653	75.672
C	11.647	44.116	948	56.711
D	495	6.999	131.975	139.469
E	103	4.993	314.452	319.548
Total Consumo	11.189.197	320.150	451.662	11.961.009
Comercial				
A	6.580.042	13.368	26.414	6.619.824
B	47.984	12.619	5.800	66.403
C	3.207	6.012	75.850	85.069
D	0	0	108.416	108.416
E	579	0	229.803	230.382
Total Comercial	6.631.812	31.999	446.283	7.110.094
Vivienda				
A	791.549	7.809	0	799.358
B	189	8.181	0	8.370
C	0	1.297	6.072	7.369
D	0	0	2.902	2.902
E	0	0	7.672	7.672
Total Vivienda	791.738	17.287	16.646	825.671

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Leasing financiero				
A	310.821	5.447	0	316.268
B	3.863	11.981	446	16.290
C	0	2.184	3.736	5.920
D	0	0	8.250	8.250
E	0	0	2.529	2.529
Total Leasing Financiero	314.684	19.612	14.961	349.257
Microcrédito				
A	4.947	30	0	4.977
B	0	14	0	14
C	0	21	0	21
D	0	0	41	41
E	0	0	384	384
Total Microcrédito	4.947	65	425	5.437
A	18.839.815	240.173	30.048	19.110.036
B	76.532	83.318	6.899	166.749
C	14.854	53.630	86.606	155.090
D	495	6.999	251.584	259.078
E	682	4.993	554.840	560.515
Total Cartera	18.932.378	389.113	929.977	20.251.468

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

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. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incorporar información adicional, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo el riesgo.

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

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

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 sobre bases recurrentes:

30 de junio de 2020

	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	2.218.205	7.416	0	2.225.621	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	21.407	0	21.407	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	152.125	0	152.125	Mercado	Precio de transacción

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	112	0	112	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	13.206	0	13.206	Mercado	Precio de transacción
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva (3)	594	30.082	255.706	286.382	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.218.799	224.348	255.706	2.698.853		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	27.032	0	27.032	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	27.032	0	27.032		

- (1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.
- (2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.
- (3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el valor razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo a la Circular Externa 037 de 2017 Capítulo XI Valoración de las Carteras Colectivas numeral 1.1.1 y 1.1.2 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

31 de diciembre 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	1.020.080	879.509	0	1.899.589	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	11.154	0	11.154	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	94.836	0	94.836	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	201	0	201	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	16.807	0	16.807	Mercado	Precio de transacción

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva (3)	693	28.804	248.635	278.132	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	1.020.773	1.031.311	248.635	2.300.719		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	16.258	0	16.258	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	16.258	0	16.258		

- (1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.
- (2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.
- (3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el valor razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo a la Circular Externa 037 de 2017 Capítulo XI Valoración de las Carteras Colectivas numeral 1.1.1 y 1.1.2 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco y sus Subsidiarias no presenta transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 13 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluyen bonos corporativos con grado de inversión, inversiones en bolsa y derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos

y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

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

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

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco y sus Subsidiarias, 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..

Para las inversiones que cotizan en Bolsa (Bladex y Bolsa de valores) se actualiza el valor razonable de forma mensual teniendo en cuenta el precio cotizado en la bolsa en el último día del mes publicado por nuestro proveedor de precios PRECIA.

A continuación, se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Instrumento de Patrimonio	Enfoque junio 2020	Enfoque diciembre 2019
ACH Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	Mercado (Múltiplos comparables)	Mercado (Múltiplos comparables)
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	Mercado (Múltiplos comparables)	Mercado (Múltiplos comparables)
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	Ingreso	Ingreso
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingreso	Ingreso
Credibanco S.A.	Ingreso	Ingreso

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

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	64.293,00	60.957,00
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	67.932,00	59.592,00
	Tasas de descuento	+/- 50PB	65.657,00	59.743,00
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	18,34	16,54
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	17,98	16,9
	Tasas de descuento	+/- 50PB	18,34	16,54

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/- 1%	5.364,35	4.916,37
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	5.651,52	4.835,96
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Ingresos	+/- 1%	32.146,92	31.432,55
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	34.290,05	29.646,61
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/- 1% anual	8,41	7,3
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	8,06	7,66
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	8,06	7,66
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/- 1%	74.295,11	71.080,42
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	75.366,67	70.008,85
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	68,62	58,45
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	66,71	60,99
	Tasas de descuento	+/- 50PB	65,44	61,63
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	109,51	101,2
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	113,27	98,66
	Tasas de interés de descuento WACC	+/- 50PB	111,06	99,98
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	20.729,40	16.219,60
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	20.008,44	17.204,30
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	19.499,86	17.533,09

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	315.766,88	239.723,96

	Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	997.456,61	722.138,09

	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%	0,97	0,69

31 de diciembre de 2019

	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	60.805,42	57.924,36
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	64.293,01	55.346,58
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	62.625,03	56.408,02
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	18,34	16,54
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	17,98	16,9
	Tasas de descuento	+/- 50PB	18,34	16,54
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/- 1%	5.364,35	4.916,37
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	5.651,52	4.835,96
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Ingresos	+/- 1%	32.146,92	31.432,55
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	34.290,05	29.646,61
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/- 1% anual	8,41	7,3
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	8,06	7,66
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	8,06	7,66
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/- 1%	74.295,11	71.080,42
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	75.366,67	70.008,85
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	68,62	58,45

Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento				
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	66,71	60,99
	Tasas de descuento	+/- 50PB	65,44	61,63
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	107,18	97,77
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	105,19	99,76
	Tasas de interés de descuento WACC	+/- 50PB	108,29	97,11
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	23.405,14	18.471,17
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	22.678,75	19.518,13
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	22.108,32	19.869,01

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	315.766,88	239.723,96
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	997.456,61	722.138,09

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%	0,97	0,69

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

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Flujo de caja descontado		
Crecimiento durante los cinco años de proyección:		
Ingresos	1% / -1%	1% / -1%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	1% / -1%	1% / -1%
Tasas de interés de descuento	0,5% / -0,5%	0,5% / -0,5%

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Método de múltiplos		
EBITDA	1 / - 1	1 / - 1
Método de activos netos		
Otras variables	Activos	Activos

Al 31 de marzo de 2020 la Desarrolladora Zonas Francas realiza la escisión parcial con el objetivo de reorganizar la composición accionaria de las sociedades teniendo en cuenta que los objetos sociales no son excluyentes entre sí.

- Escidente: La Desarrolladora de Zonas Francas S.A ha resuelto escindirse en tres partes patrimoniales.
- Beneficiarias: Las sociedades Construcciones en Zonas Francas S.A.S. y Proinversiones ZFB S.A.S han determinado participar absorbiendo cada una de ella una de las tres partes patrimoniales.

Teniendo en cuenta que antes de la escisión Desarrolladora Zonas Francas era la única accionista de Construcciones en Zonas Francas y Proinversiones ZFB y al 31 de diciembre de 2019 se tiene la inversión en Desarrolladora Zona Francas se realiza la escisión del costo y su valoración así:

		Valor Patrimonio	%	Valor razonable Total	Costo	Valoración	No. Acciones
ANTES	Desarrolladora Zona Franca	229.251	100%	4.604	430	4.175	585.799.487
DESPUES	Desarrolladora Zona Franca	210.165	92%	4.221	394	3.827	536.616.299
	Proinversiones ZFB S.A.S	16.247	7%	326	31	296	96.462.665
	Constructores en Zonas Francas S.A.S	2.839	1%	57	5	52	36.827.658
	Total	229.251	100%	4.604	430	4.175	669.906.623

El impacto patrimonial al trasladar estas inversiones a valor razonable al 30 de junio de 2020 y 2019 es de \$ 2.411 y \$ 16.769 respectivamente.

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

30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	248.635
Ajuste de valoración con efecto en ORI	2.411
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	4.720
Adiciones	142.715
Redenciones	(142.774)
Saldo al 30 de junio de 2020	255.706

30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	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

2. Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

30 de junio de 2020

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
No registrados a valor razonable					
Inversiones de renta fija	932.376	0	927.830	0	927.830
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	21.069.576	0	0	25.311.705	25.311.705
Total activo no registrados a valor razonable	22.001.952	0	927.830	25.311.705	26.239.535
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	13.815.835	0	13.815.835	0	13.815.835
Certificados de depósito a término (1)	7.763.748	0	7.921.333	0	7.921.333

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Fondos Interbancarios y overnight	102.478	0	102.478	0	102.478
Créditos de bancos y otros	434.000	0	434.000	0	434.000
Títulos de inversión en circulación (1)	1.853.420	0	1.912.295	0	1.912.295
Obligaciones con entidades de redescuento	503.141	0	503.141	0	503.141
Total pasivo no registrados a valor razonable	24.472.622	0	24.689.082	0	24.689.082

(1) Para CDTS y títulos en circulación el valor razonable es determinado mediante los precios de mercado publicados por el proveedor de precios autorizado por el Banco, mediante Precia S.A. y se obtiene multiplicando dicho precio por el valor nominal de cada título.

31 de diciembre de 2019

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
No registrados a valor razonable					
Inversiones de renta fija	540.361	0	532.037	0	532.037
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	19.260.152	0	0	23.769.124	23.769.124
Total activo no registrados a valor razonable	19.800.513	0	532.037	23.769.124	24.301.161
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	9.415.679	0	9.415.679	0	9.415.679
Certificados de depósito a término (1)	7.573.260	0	7.658.404	0	7.658.404
Fondos Interbancarios y overnight	1.409.629	0	1.409.629	0	1.409.629
Créditos de bancos y otros	444.811	0	444.811	0	444.811
Títulos de inversión en circulación (1)	1.753.896	0	1.790.237	0	1.790.237
Obligaciones con entidades de redescuento	347.466	0	347.466	0	347.466
Total pasivo no registrados a valor razonable	20.944.741	0	21.066.226	0	21.066.226

(1) Para CDTS y títulos en circulación el valor razonable es determinado mediante los precios de mercado publicados por el proveedor de precios autorizado por el Banco, mediante Precia S.A. y se obtiene multiplicando dicho precio por el valor nominal de cada título.

Las Normas de Contabilidad de Información Financiera requieren que las entidades revelen el valor razonable de los instrumentos financieros, activos y pasivos reconocidos y no reconocidos en el Estado de Situación Financiera para los cuales

es practicable estimar el valor razonable. Sin embargo, ciertas categorías de activos y pasivos, no son elegibles para ser contabilizadas al valor razonable.

El siguiente es el detalle al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de los activos valorados a valor razonable Nivel 3, que como resultado de la evaluación por deterioro en la aplicación de Normas Contables de Información Financiera (NCIF) aplicables a cada uno, no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente (Ver nota 8 Activos financieros por cartera de créditos y leasing financiero a costo amortizado):

30 de junio de 2020

	NIVEL 3
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	2.148
Activos no corrientes mantenidos para la venta (1)	0
Total	2.148

31 de diciembre de 2019

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

(1) La variación se presentó por la venta y reclasificación de un vehículo a propiedad planta y equipo para uso propio.

Resumen impactos por Covid-19 En relación con los instrumentos de patrimonio de Nivel 3 de medición, se han observado cambios en los supuestos de proyección y los supuestos macroeconómicos que se utilizan para las diferentes técnicas de valoración. Los impactos en los instrumentos de patrimonio se pueden observar en la (Ver nota 4 – Administración y gestión de riesgos).

Supuestos de Proyección

Técnicas de valoración	Principales datos de entrada	Principales cambios desde la última valoración
	Ingresos netos	Entre -3,8% y 24,8%
Flujo de caja descontado	Crecimiento en valores residuales después de cinco años	Entre 2,90% y 3,30%
	Tasas de interés de descuento de equity	Entre 13,9% y 14,9%
	Tasas de interés de descuento	No hay cambios

Técnicas de valoración	Principales datos de entrada	Principales cambios desde la última valoración
Método de múltiplos	EBITDA número de veces	No hay cambios
Valor neto ajustados de los activos	Variable más relevante en el activo	No hay cambios

Supuestos Macroeconómicos

Indicadores	Entre 2020 y 2024		Fuente
	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de junio de 2020	
Económicos			
Crecimiento PIB	Entre 3,20% y 3,5%	Entre -4,20% y 3,40%	LatinFocus
TRM (FdA)	Entre \$3,357 y \$3,376	Entre \$3.791 y \$3.534	LatinFocus
DTF - 90 días E.A. (FdA)	Entre 4,60% y 4,80%	Entre 2,51% y 4,55%	LatinFocus
Inflación Colombia	Entre 3,10% y 3,30%	Entre 2,6% y 3,30%	LatinFocus
Inflación USA	Entre 2,20% y 2,40%	Entre 0,80% y 2,00%	Fondo Monetario Internacional
Tasa de descuento			
Tasa libre de riesgo	Entre 1,93% y 2,15%	Entre 0,94% y 1,34%	Bloomberg, US, Bonds 10Y
Prima de Mercado	Entre 6,25% y 6,38%	6,43%	Damodaran
Riesgo País	1.60%	Entre 2,04% y 2,26%	Bloomberg, CDS COL 10 Years
Tributarios			
Renta	Entre 20% y 32%	Entre 20% y 32%	Legislación vigente
Sobretasa	Entre 0,00% y 4,00%	Entre 0,00% y 4,00%	Legislación vigente

Los montos reconocidos en las mediciones de valor razonable de instrumentos financieros al 30 de junio de 2020 se pueden observar en la nota 7

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
En pesos colombianos		
Caja	980.818	1.065.445
En el Banco de la República de Colombia (1)	680.090	175.587
Banco y otras entidades financieras a la vista	7.698	6.133
Canje	22	324
Administración de liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención)	2.524	29.334
Total	1.671.152	1.276.823
En moneda extranjera		
Caja	1.438	1.455
Banco y otras entidades financieras a la vista (2)	402.754	42.100
Total	404.192	43.555
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2.075.344	1.320.378

(1) La variación corresponde a operaciones de fondeo con el Banco de la República, para el aprovisionamiento del efectivo.

(2) La variación corresponde a los recursos que mantiene la tesorería en bancos del exterior, para cubrir las operaciones de moneda extranjera.

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

Calidad crediticia	Calificación de riesgo crediticio	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Grado de inversión		1.093.088	253.478
Banco Central	BBB-	680.090	175.587
Entidades financieras	AAA	412.998	77.891
Efectivo en poder de la Entidad *	S.C. (1)	982.256	1.066.900
Total		2.075.344	1.320.378

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

(1) S.C.: Sin calificación.

El saldo del disponible asciende a \$1.231.952 al 30 de junio de 2020 y \$1.241.027 al 31 de diciembre de 2019.

Encaje Bancario Requerido

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y su Subsidiarias deben calcular y mantener

efectivo en caja y bancos como parte del encaje legal requerido de acuerdo con los siguientes porcentajes sobre el promedio diario de los depósitos en las siguientes cuentas:

Rubro	Requerido al	
	30 de junio de 2020 (*)	31 de diciembre de 2019
Depósitos en cuentas corrientes	8%	11%
Depósitos de ahorros	8%	11%
Depósitos y exigibilidades	8%	11%
Certificados de depósitos a término fijo		
C.D.T. Emitidos hasta 179 días	3,50%	4,5%
C.D.T. Emitidos de 180 a 359 días	3,50%	4,5%
C.D.T. Emitidos de 360 a 539 días	3,50%	4,5%
C.D.T. Emitidos de 540 días o mas	0%	0%

(*) Según lo establecido por la Junta Directiva del Banco de la República, en la Resolución Externa No. 9 de 2020, se modifican los porcentajes de encaje a partir del 22 de abril del año en curso.

Al 30 de junio de 2020 el encaje legal en Colombia es del 8% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 3,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, y 0% para certificados de depósito mayores de 18 meses.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.098.181 y \$1.027.411, respectivamente.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$102.544 y \$152.717, respectivamente.

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Encaje Certificados de Depósito a Término de 3,5% y 4,5%	102.544	152.717
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 8% y 11%	1.098.181	1.027.411
Encaje exigibilidades de 8% y 11%	9.966	16.626
Total Encaje	1.210.691	1.196.754

Al 30 de junio de 2020, existen partidas pendientes por conciliar por valor de \$1.114, los cuales corresponde a una provisión mal procesada, en la cuenta del efectivo por \$5 y a tres partidas por \$1.109 en la cuenta corriente del Banco de la República, que fueron ajustadas el día 1 de julio de 2020.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe restricciones sobre el efectivo y sus equivalentes.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN**a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Las inversiones mantenidas para negociar al 30 de junio de 2020 y diciembre 2019 se detallan a continuación:

Activos financieros	Valor razonable	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1)	73.713	5.743
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	21.407	11.154
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras (1)	152.125	94.836
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	112	200
Subtotal títulos de deuda	247.347	111.933
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	162.082	156.144
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	409.439	268.077
Contratos forward de negocios	13.206	16.807
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	422.645	284.884

(1) La variación corresponde al incremento de TES negociables con el fin de aprovechar las condiciones del mercado.

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

Las inversiones a valor razonable con cambios en ORI al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 se detallan a continuación:

30 de junio de 2020

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.095.101	56.807	0	2.151.908
Subtotal	2.095.101	56.807	0	2.151.908
Instrumentos de Patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	40.801	83.562	(153)	124.210
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	154	0	(63)	91
Subtotal	40.955	83.562	(216)	124.301
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2.136.056	140.369	(216)	2.276.209

31 de diciembre de 2019

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.848.152	45.695	0	1.893.847
Subtotal	1.848.152	45.695	0	1.893.847
Instrumentos de Patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	40.801	81.151	(111)	121.841
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	130	17	0	147
Subtotal	40.931	81.168	(111)	121.988
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	1.889.083	126.863	(111)	2.015.835

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

Entidad	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
ACH Colombia S.A.	41.185	38.991
Credibanco S.A.	38.578	37.522
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	14.012	14.012
Redeban Multicolor S.A.	6.290	7.128
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	5.206	5.206
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	4.526	4.526
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.221	4.604
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.926	2.926
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	2.418	2.418
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	2.271	2.271
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.390	1.390
Bolsa de Valores de Colombia	503	546
Proinversiones Zonas Francas S.A.S. (1)	326	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	301	301
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	91	147
Construcciones Zonas Francas S.A.S. (1)	57	0
Total	124.301	121.988

(1) La variación corresponde a escisión parcial de Desarrolladora Zonas Francas (ver nota 5 - valor razonable).

Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

c) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 se detallan a continuación:

Activos financieros	Costo	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1) (2)	445.369	0
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	487.007	540.361
Total inversiones a costo amortizado	932.376	540.361

(1) De acuerdo con la estrategia definida por la Tesorería del Banco, durante el primer semestre del 2020, se adquirieron TES al vencimiento por \$140.844.

(2) El Banco realizó una inversión obligatoria en Títulos de solidaridad (TDS) por valor de \$304.525, así (ver nota 2):

Valor compra	Fecha compra	Fecha emisión	Fecha vto.	Tasa cupón	Tasa nom. vencida	Utilidad/ Perdida	Valor presente
80.000	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	80.224
80.000	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	80.224
80.000	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	80.224
64.525	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	64.706
304.525						28	305.378

El siguiente es el resumen del deterioro de inversiones al 30 de junio de 2020:

	Etapas 1
Saldo al 31 de diciembre de 2019	110
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	342
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(110)
Saldo al 30 de junio de 2020	342

d) Activos financieros a valor razonable garantizado en operaciones repo y simultaneas pasivas

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano (1)	31.106	1.047.078
Total	31.106	1.047.078

(1) La variación corresponde a la disminución en operaciones de mercado monetario puesto que, en diciembre de 2019 el banco tenía repos pasivos, por los cuales los títulos en garantía se dejan en esta cuenta, al no tener repos, el valor de las garantías disminuye por ende la cuenta también.

Al 30 de junio de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$2.800, \$4.771 y \$1.296, respectivamente.

Al corte de 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, no existe ningún tipo de restricción para las inversiones.

Tal y como se indicó en la nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados y resumen de las principales políticas contables

significativas, en el numeral 2.2 literal b) para este tipo de activos de acuerdo con los análisis realizados no se presentó impactos materiales que revelar.

NOTA 8 – ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS Y LEASING FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO

Desempeño de la Cartera Consumo y Comercial a corte de junio de 2020.

Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos derivados de los impactos del COVID-19

Los impactos que se generaron para el Banco y sus Subsidiarias en relación con el deterioro de instrumentos financieros Cartera de créditos se fundamentan en los siguientes aspectos:

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que algunos de deudores del Banco y sus Subsidiarias han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por el Gobierno.
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID-19 en la economía.

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo trimestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones del Gobierno entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Banco y sus Subsidiarias actualizaron los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 30 de junio de 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes tablas:

Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE (proyección a un año)

Colombia

	2019			2020 antes de COVID-19		2020 después de COVID-19		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Inflación	2,46%	3,38%	4,07%	2,07%	3,28%	2,61%	3,30%	3,79%
Tasa de interés	3,50%	4,25%	5,25%	3,50%	4,50%	1,75%	2,00%	2,75%
Crecimiento del PIB	2,17%	3,22%	4,19%	2,18%	3,11%	-0,53%	0,75%	1,72%
Precios de vivienda	-3,29%	0,96%	7,03%	0,07%	1,94%	-2,68%	-0,40%	1,68%
Tasa de desempleo	11,12%	10,22%	9,30%	12,81%	11,96%	18,46%	16,65%	14,76%

Fuente: Vicepresidencia de Consolidación de Grupo Aval

Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre de 2019	23,30%	60,00%	16,60%
Al 31 de marzo de 2020	35,00%	53,30%	11,60%
Al 30 de junio de 2020 (ajustado por COVID)	28,30%	53,30%	18,30%

Fuente: Vicepresidencia de Consolidación de Grupo Aval

Como se observa en las tablas anteriores, las variables y escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha de las proyecciones.

SalDOS de la provisión por deterioro al 30 de junio, marzo de 2020 y diciembre de 2019:

	A 30 de junio de 2020	A 31 de marzo de 2020	A 31 de diciembre de 2019
Comercial y leasing	418.553	363.487	343.497
Consumo y leasing	646.123	652.460	639.549
Vivienda y leasing	8.916	7.687	7.682
Microcrédito	882	601	588
Repos	7.276	25	0
Total	1.081.750	1.024.260	991.316

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total de la provisión por deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2020. El detalle del movimiento del deterioro, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 4 – Administración y gestión de riesgos.

	A 30 de junio de 2020	A 31 de marzo de 2020	Variación
Comercial	44.486	11.478	33.008
Consumo	79.155	44.996	34.159
Vivienda	1.143	1.288	(145)
Microcrédito	239	15	224
Repos	7.275	0	7.275
Total	132.298	57.777	74.521

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto al cierre del período de provisión (neta de recuperaciones) por deterioro por portafolio.

Alivios a clientes

Atendiendo las Normas Internacionales de Información Financiera y las directrices Corporativas, Al 30 de junio de 2020, la siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados del Banco:

	Comercial	Consumo (*)	Vivienda	Microcrédito	Leasing	Total
Cantidad de créditos con alivios otorgados	1.980	1.349	4.282	69	635	8.315
% de créditos con alivio / Total de créditos	28,72%	0,25%	44,10%	8,95%	52,74%	N/A
Impacto en estado de resultados	(2.115)	(160)	(3.480)	(1)	(1.067)	(6.823)

* No incluye el producto de tarjeta de crédito, por su volumen se está efectuando el análisis correspondiente para determinar el impacto.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Libranzas	11.514.565	11.390.464
Préstamos ordinarios	7.304.172	6.100.350
Carta hipotecaria para vivienda	727.032	689.053
Remesas en tránsito	682.246	17.232
Préstamos con recursos de otras entidades	470.972	773.189
Otros *	410.249	346.714
Tarjetas de crédito	363.845	327.945
Bienes inmuebles dados en leasing	287.454	270.057
Créditos a empleados	152.512	147.073
Reintegros anticipados	131.640	93.065
Bienes muebles dados en leasing	77.897	75.772
Cartas de crédito cubiertas	20.512	12.401

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Microcréditos	5.011	5.166
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	3.219	2.987
Total cartera de créditos bruta	22.151.326	20.251.468
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(1.081.750)	(991.316)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neta	21.069.576	19.260.152

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros Intereses	404.561	340.867
Otros cuentas por cobrar	5.688	5.847
Total prestamos ordinarios y otros	410.249	346.714

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 2020 y 2019:

30 de junio de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(639.539)	(333.598)	(6.614)	(10.976)	(589)	0	(991.316)
Castigos del período	141.670	3.414	1.406	0	42	0	146.532
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(24.093)	(22.126)	(184)	(406)	(81)	0	(46.890)
Gasto	(261.038)	(89.833)	(4.589)	(5.524)	(450)	(7.399)	(368.833)
Reintegro	136.900	37.272	2.265	2.000	196	124	178.757
Saldo al 30 de junio de 2020	(646.100)	(404.871)	(7.716)	(14.906)	(882)	(7.275)	(1.081.750)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(165.859)	(47.019)	(426.661)	(639.539)
Castigos del período	0	0	141.670	141.670
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(24.093)	(24.093)
Gasto	(168.375)	(27.968)	(64.695)	(261.038)
Reintegro	91.225	12.488	33.187	136.900
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	40.740	(40.740)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	15.336	0	(15.336)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	32.699	(32.699)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(715)	715	0

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(2.018)	2.018	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(279)	0	279	0
Saldo al 30 de junio de 2020	(189.230)	(69.237)	(387.633)	(646.100)

Comercial

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(60.141)	(3.715)	(269.742)	(333.598)
Castigos del período	0	0	3.414	3.414
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(22.126)	(22.126)
Gasto	(57.215)	(984)	(31.634)	(89.833)
Reintegro	28.064	148	9.060	37.272
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	9.509	(9.509)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	4.003	0	(4.003)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	514	(514)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(26)	26	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(2.263)	2.263	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(164)	0	164	0
Saldo al 30 de junio de 2020	(78.208)	(11.308)	(315.355)	(404.871)

Vivienda

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(769)	(1.042)	(4.803)	(6.614)
Castigos del período	0	0	1.406	1.406
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(184)	(184)
Gasto	(2.810)	(498)	(1.281)	(4.589)
Reintegro	1.953	206	106	2.265
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	832	(832)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	0	0	0	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	792	(792)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(5)	5	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(1)	1	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	0	0	0	0
Saldo al 30 de junio de 2020	(795)	(1.377)	(5.544)	(7.716)

Leasing Financiero

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.961)	(1.155)	(7.860)	(10.976)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(406)	(406)
Gasto	(1.169)	(287)	(4.068)	(5.524)
Reintegro	998	743	259	2.000
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	676	(676)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	41	0	(41)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	301	(301)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(13)	13	0

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(8)	8	0	0
Saldo al 30 de junio de 2020	(1.423)	(1.079)	(12.404)	(14.906)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(177)	(15)	(397)	(589)
Castigos del período	0	0	42	42
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(81)	(81)
Gasto	(312)	(49)	(89)	(450)
Reintegro	62	60	74	196
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	73	(73)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	158	0	(158)	0
Saldo al 30 de junio de 2020	(196)	(77)	(609)	(882)

Repos e Interbancarios

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	0	0	0
Gasto	(7.399)	0	0	(7.399)
Reintegro	124	0	0	124
Saldo al 30 de junio de 2020	(7.275)	0	0	(7.275)

30 de junio de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(471.540)	(283.897)	(8.821)	(15.107)	(1.221)	(780.586)
Castigos del período	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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
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
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

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
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

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 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
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.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos							
Créditos evaluados individualmente (1)	162	7.627.894	0	120.150	0	0	7.748.206
Créditos evaluados colectivamente	12.116.101	466.726	878.246	254.419	5.382	682.246	14.403.120
Total provisión para deterioro	12.116.263	8.094.620	878.246	374.569	5.382	682.246	22.151.326

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Provisión para deterioro							
Créditos evaluados individualmente (1)	78	246.571	0	8.090	0	0	254.740
Créditos evaluados colectivamente	646.022	158.298	7.717	6.816	882	7.276	827.011
Total provisión para deterioro	646.100	404.869	7.717	14.906	882	7.276	1.081.750

(1) Los créditos evaluados individualmente por deterioro que superan un saldo expuesto mayor a \$2.000.

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente (1)	102	6.046.087	0	8.004	0	6.054.193
Créditos evaluados colectivamente	11.960.907	1.064.007	825.671	341.253	5.437	14.197.275
Total cartera de créditos bruta	11.961.009	7.110.094	825.671	349.257	5.437	20.251.468

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente (1)	48	210.172	0	4.487	0	214.707
Créditos evaluados colectivamente	639.491	123.426	6.614	6.489	589	776.609
Total provisión para deterioro	639.539	333.598	6.614	10.976	589	991.316

(1) Los créditos evaluados individualmente por deterioro que superan un saldo expuesto mayor a \$2.000.

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro que superan un saldo expuesto mayor a \$2.000, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	2.880	0	0
Leasing Financiero	460	0	0
Subtotal	3.340	0	0
Con provisión registrada			
Comercial	391.889	0	246.572
Consumo	162	0	78

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Leasing Financiero	12.534	2.148	8.090
Subtotal	404.585	2.148	254.740
Totales			
Comercial	394.769	0	246.572
Consumo	162	0	78
Leasing Financiero	12.994	2.148	8.090
Totales	407.925	2.148	254.740

31 de diciembre de 2019

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	2.167	0	0
Leasing Financiero	446	0	0
Subtotal	2.613	0	0
Con provisión registrada			
Comercial	370.331	0	210.172
Consumo	102	0	48
Leasing Financiero	7.494	0	4.487
Subtotal	377.927	0	214.707
Totales			
Comercial	372.498	0	210.172
Consumo	102	0	48
Leasing Financiero	7.940	0	4.487
Totales	380.540	0	214.707

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	69.949	790.571	1.586.124	9.669.619	12.116.263
Comercial	2.497.484	2.277.253	1.415.112	1.904.771	8.094.620
Vivienda	1.345	1.943	8.518	866.440	878.246
Leasing financiero	9.002	57.057	51.812	256.698	374.569
Microcrédito	1.797	3.372	213	0	5.382
Repos e Interbancarios	682.246	0	0	0	682.246

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Total cartera de créditos bruta	3.261.823	3.130.196	3.061.779	12.697.528	22.151.326

31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	54.336	777.257	1.581.638	9.547.778	11.961.009
Comercial	2.197.708	1.603.104	1.397.976	1.911.306	7.110.094
Vivienda	1.412	2.249	7.641	814.369	825.671
Leasing Financiero	28.768	45.788	36.203	238.498	349.257
Microcrédito	1.707	3.535	195	0	5.437
Total cartera de créditos bruta	2.283.931	2.431.933	3.023.653	12.511.951	20.251.468

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 2020

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	12.116.263	0	12.116.263
Comercial	7.627.795	466.825	8.094.620
Vivienda	878.246	0	878.246
Leasing Financiero	374.569	0	374.569
Microcrédito	5.382	0	5.382
Repos e Interbancarios	662.129	20.117	682.246
Total cartera de créditos bruta	21.664.384	486.942	22.151.326

31 de diciembre de 2019

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	11.961.009	0	11.961.009
Comercial	6.769.345	340.749	7.110.094
Vivienda	825.671	0	825.671
Leasing Financiero	349.257	0	349.257
Microcrédito	5.437	0	5.437
Total cartera de créditos bruta	19.910.719	340.749	20.251.468

7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020	31 de diciembre de 2019
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	375.656	350.487
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.)	(493)	(238)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	375.163	350.249
Menos ingresos financieros no realizados	(594)	(992)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	374.569	349.257
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(14.906)	(10.976)

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	8.684	8.684
Entre 1 y 5 años	255.261	255.261
Más de 5 años	111.218	110.624
Total	375.163	374.569

31 de diciembre de 2019

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	29.154	28.162
Entre 1 y 5 años	87.790	87.790
Más de 5 años	233.305	233.305
Total	350.249	349.257

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (1)	91.460	24.857
Cuentas abandonadas ICETEX (2)	82.692	69.297
Comisiones (3)	16.398	1.136
Donaciones (4)	15.700	13.200
Servicios de almacenaje (5)	15.446	19.843
Gastos pagados por anticipado (6)	12.568	10.502
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	8.298	7.899
Otros *	7.253	9.745
Otros moneda legal recursos humanos	5.491	5.491
Negocios Fiduciarios	5.241	4.033
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Corresponsales no bancarios	4.164	4.240
Promitentes vendedores	3.457	2.196
Dividendos (7)	2.873	96
Impuesto a las ventas por cobrar	2.463	2.681
Consortios o uniones temporales	2.185	2.203
Anticipo impuesto de industria y comercio (8)	2.179	0
Cajeros automáticos ATH(9)	1.945	15.307
Cuentas por cobrar incapacidad	1.591	1.098
Impuesto Predial	1.455	0
Anticipo de contrato proveedores	1.418	1.738
Otros servicios de almacenaje	1.026	995
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	764	1.752
Reclamaciones	560	570
Total bruto otras cuentas por cobrar	290.964	203.216
Provisión de otras cuentas por cobrar	(18.078)	(17.992)
Total neto otras cuentas por cobrar	272.886	185.224

(1) Corresponde principalmente a las nóminas de las pagadurías: Policía Nacional, Casur, Colpensiones, Mindefensa, Fduprevisora; por aplicación del convenio de libranzas.

(2) La variación corresponde a cuentas abandonadas que por la Ley 1777 de 2016 de la República de Colombia, son abonadas al ICETEX.

(3) La variación correspondiente al movimiento que tuvieron las garantías de la Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.

(4) La variación corresponde al anticipo por donación condicionada a la fundación Centro de Tratamiento e Investigación sobre el Cáncer (CTIC), de acuerdo a lo estipulado en el acta de Junta Directiva No. 2541 del 12 de abril de 2019.

(5) Para este período se disminuyó el servicio de almacén de mercancías.

(6) El movimiento corresponde principalmente a la amortización de las pólizas con las aseguradoras: QBE Seguros S.A., TRDM Seguros Alfa, Zurich Colombia Seguros S.A., Liberty Seguros S.A.

- (7) El aumento corresponde principalmente a los dividendos decretados y pendientes por recibir del año 2019 de ACH Colombia y Credibanco.
- (8) El movimiento corresponde anticipos del impuesto de Industria y Comercio correspondientes a la vigencia fiscal 2020 y el pago Autorretenciones del Impuesto de Industria y Comercio vigencia fiscal 2020.
- (9) Correspondiente a la compensación de convenios ATH.

*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros (1)	3.619	1.741
Cuentas por cobrar diversas otras nomina	496	496
Movimiento debito rechazo tarjeta de crédito	467	489
Bienes recibidos en pago pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Otros moneda legal garantías	368	234
Depósitos	353	353
Arrendamientos	335	320
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	220	329
Gastos de viajes	154	124
Dictámenes Negocios Fiduciarios	153	0
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013	129	129
Faltantes en caja	92	199
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	82	82
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito (2)	57	1.758
Mantenimiento bienes adjunto	55	55
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	50	255
Reintegro gastos de personal Negocio NESÁ	49	49
Sobrantes en liquidación privada de ICA	44	14
Recobro gastos Consorcios	41	0
Impuestos Negocios Fiduciarios	38	33
Intereses	22	1
Reclamos a compañías aseguradoras	20	15
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	20	18
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	17	37
Cuentas por cobrar reclamos tarjeta habientes (3)	2	2.618
Faltantes en canje	0	26
Total Otros	7.253	9.745

- (1) El incremento corresponde principalmente a tres desembolsos de cartera para los clientes Representaciones Oil Filter, Dulfo, Servicios Integrales y Liceo de Colombia Correa; generando un ajuste total por \$1.989, cuyas notas solo se timbraron hasta el día 1 de julio de 2020, fecha en la cual se cancela la cuenta por cobrar.
- (2) La variación corresponde principalmente al movimiento aplicación diaria credibanco, por compensación en transacciones de tarjetas débito y crédito.

- (3) El 2 de enero de 2020, se recibe pago de Credibanco S.A. por compensación del 30 diciembre de 2019.

El siguiente es el movimiento de deterioro para los períodos terminados al 30 de junio de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Saldo al comienzo del período	(17.992)	(17.887)	(17.887)
Disminución por la liquidación de Alpopular Cargo	0	56	0
Provisión cargada a resultados	(537)	(1.541)	(2.353)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	451	1.251	559
Castigos	0	129	124
Saldo al final del período	(18.078)	(17.992)	(19.557)

Luego de los análisis efectuados para las cuentas por cobrar diversas no se registraron impactos en el deterioro, derivados de la emergencia sanitaria por COVID19.

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 100 de 1995.

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Costo		
Saldo al inicio del período	0	37
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto	0	(31)
Reclasificaciones	0	(6)
Saldo al final del período	0	0
Movimiento del deterioro		
Saldo al inicio del período	0	(37)
Reintegro a ingresos	0	31
Reclasificación a propiedad planta y equipo en uso	0	6
Saldo al final del período	0	0
Saldo total, neto	0	0

NOTA 11 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Asociadas	513.274	485.253
Negocios conjuntos	1.353	1.271
Total	514.627	486.524

A continuación, se incluye un resumen del movimiento de las cuentas en inversiones en asociadas y negocios conjuntos por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período 31 de marzo de 2020	501.054	1.294	502.348
Participación en los resultados del trimestre	8.278	59	8.337
Participación en otros resultados integrales	3.942	0	3.942
Saldo al final del período 30 de junio de 2020	513.274	1.353	514.627
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 diciembre de 2019	485.253	1.271	486.524
Participación en los resultados del semestre	31.963	82	32.045
Participación en otros resultados integrales	(3.942)	0	(3.942)
Saldo al final del período 30 de junio de 2020	513.274	1.353	514.627
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

a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

A continuación, se presenta un resumen de los Estados Financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Valor en libros	2.253	8.967	1.848	500.206
% de participación	20,00%	25,79%	20,20%	4,98%
Dividendos Recibidos	0	0	0	77.769
Activo corriente	12.525	50.630	804	7.182.410
Activo no corriente	0	1.901	11.222	9.628.949
Pasivo corriente	1.260	17.761	2.876	8.608.640
Pasivo no corriente	0	0	0	1.754
Ingresos de actividades ordinarias	6.588	38.071	79	2.497.921
El resultado del periodo de operaciones continuadas	760	2.703	(3.128)	637.883
Otro resultado integral	0	1.744	0	215.946
Resultado integral Total	760	4.446	(3.128)	853.830
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.096	11.347	254	1.517.237
Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	0	0	0	6
Gasto por depreciación y amortización	313	605	188	2.260
Ingresos por intereses	56	262	22	86.882
Gastos por intereses	0	474	0	190.742
El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias	350	14	11	(1.124)

31 de diciembre de 2019

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Valor en libros	2.101	8.163	2.480	472.509
Porcentaje participación	20,00%	25,79%	20,20%	4,98%
Dividendos recibidos	0	0	0	71.066
Activo corriente	11.661	33.443	6.563	5.901.281
Activo no corriente	0	1.861	7.253	8.896.731
Pasivo corriente	1.157	3.649	1.538	7.151.759
Pasivo no corriente	0	0	0	1.827
Ingresos de actividades ordinarias	11.994	61.233	309	3.030.591
El resultado del periodo de operaciones continuadas	1.045	2.098	(2.814)	1.566.307
Otro resultado integral	0	1.331	0	136.040
Resultado integral total	1.045	3.429	(2.814)	1.702.347
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.514	9.384	1.335	1.242.819
Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar	0	0	0	6

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Gasto por depreciación y amortización	644	1.199	34	3.447
Ingresos por intereses	32	319	298	94.146
Gastos por intereses	0	539	0	334.880
El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias	400	123	345	(7.601)

Durante el período terminado al 30 de junio de 2020, no se recibieron dividendos de compañías asociadas y al 30 de junio de 2019 se recibieron dividendos por \$22.830 en acciones.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones en compañías asociadas no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

A continuación, se presenta un resumen de los Estados Financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Negocios Conjuntos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	A Toda Hora S.A.	A Toda Hora S.A.
Valor en libros	1.353	1.271
Porcentaje participación	25%	25%
Activo corriente	47.361	63.720
Activo no corriente	5	5
Pasivo corriente	41.954	58.639
Ingresos de actividades ordinarias	121.392	246.564
El resultado del periodo de operaciones continuadas	326	899
Resultado integral total	326	899
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.946	8.248
Gasto por depreciación y amortización	3.509	8.404
Ingresos por intereses	136	102
Gastos por intereses	323	781
El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias	0	988

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones en negocios conjuntos no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

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.

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.

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

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.

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.

NOTA 12 - ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Costo / Valor razonable:				
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 (1)	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 marzo de 2020	810.498	178.011	133.076	1.121.585
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	3.493	3.493
Compras o gastos capitalizados (1) (2)	10.622	1.758	(271)	12.109
Retiros por ventas (neto)	(164)	0	0	(164)
Retiros por deterioro (neto)	(640)	0	(303)	(943)
Cambios en el valor razonable	0	478	0	478
Saldo al 30 de junio de 2020	820.316	180.247	135.995	1.136.558
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 (1)	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		6
Otras reclasificaciones	(799)	734	0	(65)
Saldo al 30 de junio de 2019	801.551	175.365	124.895	1.101.811
Saldo al 31 de diciembre de 2019	803.966	176.205	130.458	1.110.629
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	5.203	5.203
Compras o gastos capitalizados (1)	19.720	3.958	2.550	26.228
IVA Productivo	(659)	0	0	(659)
Retiros por ventas (neto)	(608)	(394)	(871)	(1.873)
Retiros por deterioro (neto)	(2.104)	0	(1.345)	(3.449)
Cambios en el valor razonable	0	478	0	478
Otras reclasificaciones	1	0	0	1
Saldo al 30 de junio de 2020	820.316	180.247	135.995	1.136.558
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de marzo de 2019	(275.819)	0	(5.196)	(281.015)
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)

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Saldo al 31 de marzo de 2020	(279.764)	0	(25.646)	(305.410)
Depreciación del período con cargo a resultados	(7.727)	0	(5.501)	(13.228)
Retiros por ventas (neto)	164	0	0	164
Retiros por deterioro (neto)	641	0	146	787
Saldo al 30 de junio de 2020	(286.686)	0	(31.001)	(317.687)
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)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(273.466)	0	(21.209)	(294.675)
Depreciación del período con cargo a resultados	(15.927)	0	(10.942)	(26.869)
Retiros por ventas (neto)	607	0	871	1.478
Retiros por deterioro (neto)	2.101	0	279	2.380
Otras reclasificaciones	(1)	0	0	(1)
Saldo al 30 de junio de 2020	(286.686)	0	(31.001)	(317.687)
Pérdidas por deterioro:				
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 marzo de 2020	(2.850)	0	0	(2.850)
Saldo al 30 de junio de 2020	(2.850)	0	0	(2.850)
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)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(2.827)	0	0	(2.827)
Cargo por deterioro del período	(23)	0	0	(23)
Saldo al 30 de junio de 2020	(2.850)	0	0	(2.850)
Activos Tangibles, neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	526.756	127.893	0	654.649
Saldo al 30 de junio de 2019	518.731	175.365	114.437	808.533
Saldo al 31 de diciembre de 2019	527.673	176.205	109.249	813.127
Saldo al 30 de junio de 2020	530.780	180.247	104.994	816.021

(1) En las propiedades de inversión, se registró una adición por bienes recibidos en dación de pago, restituidos por operaciones cartera de crédito.

(2) En los activos por derecho de uso, se presenta una adición negativa, debido a una reclasificación a mejoras en propiedades ajenas por \$361, que se clasificaron como derecho de uso en marzo de 2020.

a) Propiedades y equipos para uso propio

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

30 de junio de 2020	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Edificios	383.916	(69.711)	0	314.205
Terrenos	122.669	0	(2.850)	119.819
Equipo informático	164.693	(122.090)	0	42.603
Equipo de oficina, enseres y accesorios	116.227	(85.631)	0	30.596
Construcciones en curso	21.143	0	0	21.143
Mejoras en propiedades ajenas	4.585	(3.210)	0	1.375
Equipo de movilización y maquinaria	3.642	(3.006)	0	636
Vehículos	3.441	(3.038)	0	403
Saldo al 30 de junio de 2020	820.316	(286.686)	(2.850)	530.780

31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Edificios	383.890	(65.430)	0	318.460
Terrenos	122.669	0	(2.827)	119.842
Equipo informático	155.770	(115.200)	0	40.570
Equipo de oficina, enseres y accesorios	113.026	(83.844)	0	29.182
Construcciones en curso	17.092	0	0	17.092
Mejoras en propiedades ajenas	4.289	(3.012)	0	1.277
Equipo de movilización y maquinaria	3.658	(2.921)	0	737
Vehículos	3.572	(3.059)	0	513
Saldo al 31 de diciembre de 2019	803.966	(273.466)	(2.827)	527.673

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$21.143 al 30 de junio de 2020 y \$17.092 al 31 de diciembre de 2019 (Obra civil proyecto stacking Dirección General, cubierta oficina Girón, remodelación de baños Dirección General, cubierta terraza oficina Tumaco, remodelación Oficina Santa Marta, compra de 2 locales y parqueaderos Edif. Torre Atlántica en Barranquilla, Adecuaciones Salas de Éxito, Construcción obra civil instalación Alpopular Cali, Reparación piso patio principal instalaciones Alpopular yumbo, Construcciones y adecuaciones obra eléctrica Alpopular Yumbo, Suministro e instalación interna y externa reflectores patio Barranquilla; entre otros) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

Al 30 de junio de 2020, en el Banco existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Parqueaderos ubicados en el Centro Comercial Sabana Plaza) y 17 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, San Juan Plaza, Fontibón, Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla, Sabana Plaza, Nova Plaza, Cable Plaza e Innovo Plaza) por valor de \$2.850 y al 31 de diciembre de 2019 existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Parqueaderos ubicados en

el Centro Comercial Sabana Plaza) y 16 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, Sabana Plaza y Nova Plaza) por valor de \$2.827. 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

30 de junio de 2020	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	71.825	46.557	118.382
Edificios	49.396	12.469	61.865
Saldo al 30 de junio de 2020	121.221	59.026	180.247

31 de diciembre de 2019	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	68.912	46.433	115.345
Edificios	48.525	12.335	60.860
Saldo al 31 de diciembre de 2019	117.437	58.768	176.205

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 2020 y 2019:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Ingresos por rentas	1.429	198
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(262)	(29)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(444)	(693)
Neto	723	(524)

El Banco al 30 de junio de 2020, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$478. Al 30 de junio de 2019, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$403.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 30 de junio de 2020 un aumento de \$182.049 y una disminución de \$178.445 y al 31 de diciembre de 2019 un aumento de \$177.967 y una disminución de \$174.443.

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 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2019
Saldo al inicio del período	176.205	127.893	127.893
Adición BRP's restituidos por operaciones cartera de crédito	3.958	48.796	47.448
Retiros / Ventas (neto)	(394)	(1.113)	(1.113)
Cambios en el valor razonable	478	629	403
Otras reclasificaciones	0	0	734
Saldo al final del período	180.247	176.205	175.365

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:
- Valor del mercado para los terrenos - Método de reposición para las construcciones	Crecimiento del valor del mercado (x +/- x%)%. promedio ponderado de 1%.	El crecimiento esperado del valor de mercado del terreno fuera mayor (menor).

c) Activos por derecho de uso

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por tipo de propiedad, planta y equipo derecho de uso:

30 de junio de 2020	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	127.048	(29.201)	97.847
Equipo informático	8.948	(1.801)	7.147
Saldo al 30 de junio de 2020	135.996	(31.002)	104.994

31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	122.901	(19.223)	103.678
Equipo informático	6.001	(1.200)	4.801
Equipo de movilización y maquinaria	1.556	(786)	770
Saldo al 31 de diciembre de 2019	130.458	(21.209)	109.249

Impactos derivados por COVID-19 – Deterioro del valor de los activos

Según el análisis realizado (Check List Deterioro de Activos) sobre los activos tangibles correspondientes a Propiedad Planta y Equipo, propiedades de Inversión y otros activos, se estableció que aún es muy pronto para afirmar la existencia de deterioro en dichos activos, teniendo en cuenta las condiciones de mercado actuales, especialmente para la propiedad inmobiliaria.

Sin embargo, se considera prudente para el cierre de diciembre de 2020, realizar una evaluación para determinar el impacto, teniendo en cuenta variables económicas como la tasa de desempleo. El entorno económico prevé que los cambios sobre los inmuebles se verán en un futuro.

NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019:

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:					
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	0	0	125	163	288
Retiros	0	0	0	(2)	(2)
Al 30 de junio de 2019	4.500	72	63.721	123.864	192.157
Al 31 de marzo de 2020	4.500	72	76.660	153.099	234.331
Activos intangibles en desarrollo no generados internamente	0	0	0	9.745	9.745
Adiciones por intangibles en desarrollo	0	0	22.092	246	22.338

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
no generados internamente en uso					
Retiros-costo	0	0	228	(6)	222
Al 30 de junio de 2020	4.500	72	98.980	163.084	266.636
Saldo 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	0	(2.260)	(2.260)
Saldo al 30 de junio de 2019	4.500	72	63.721	123.864	192.157
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.500	72	73.983	143.194	221.749
Activos intangibles en desarrollo neto	0	0	0	19.637	19.637
Adiciones por intangibles en desarrollo no generados internamente	0	0	25.136	259	25.395
Retiros-costo	0	0	(139)	(6)	(145)
Saldo al 30 de junio de 2020	4.500	72	98.980	163.084	266.636
Amortización:					
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 marzo de 2020	(863)	0	(42.775)	(18.508)	(62.146)
Amortización del periodo al gasto	(112)	0	(4.931)	(3.037)	(8.080)
Retiros	0	0	0	0	0
Al 30 de junio de 2020	(975)	0	(47.706)	(21.545)	(70.226)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(300)	(72)	(23.555)	(9.032)	(32.959)
Amortización del período al gasto	(225)	0	(7.476)	(1.654)	(9.355)
Saldo al 30 de junio de 2019	(525)	(72)	(31.031)	(10.686)	(42.314)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(750)	0	(39.225)	(15.736)	(55.711)
Amortización del periodo al gasto	(225)	0	(8.502)	(5.809)	(14.536)
Retiros	0	0	21	0	21
Saldo al 30 de junio de 2020	(975)	0	(47.706)	(21.545)	(70.226)
Activos intangibles, neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.200	0	32.798	96.822	133.820
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.750	72	34.758	127.458	166.038
Saldo al 30 de junio de 2019	3.975	0	32.690	113.178	149.843
Saldo al 30 de junio de 2020	3.525	72	51.274	141.539	196.410

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

La siguiente es la clasificación de los activos intangibles al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

a) Desarrollos en curso

30 de junio de 2020

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	47.143	0	47.143
Saldo al 30 de junio de 2020	47.143	0	47.143

31 de diciembre de 2019

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	63.213	0	63.213
Saldo al 31 de diciembre de 2019	63.213	0	63.213

b) Generados internamente en uso

30 de junio de 2020

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	31.949	(1.494)	30.455
Saldo al 30 de junio de 2020	31.949	(1.494)	30.455

31 de diciembre de 2019

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	13.749	(651)	13.098
Saldo al 31 de diciembre de 2019	13.749	(651)	13.098

c) No generados internamente en uso

30 de junio de 2020

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Marcas comerciales	4.500	(975)	3.525
Licencias	98.980	(47.705)	51.275
Programas y aplicaciones informáticas	83.992	(20.052)	63.940
Otros derechos	72	0	72

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>187.544</u>	<u>(68.732)</u>	<u>118.812</u>

31 de diciembre de 2019

	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Marcas comerciales	4.500	(750)	3.750
Licencias	73.984	(39.225)	34.759
Programas y aplicaciones informáticas	66.231	(15.085)	51.146
Otros derechos	72	0	72
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>144.787</u>	<u>(55.060)</u>	<u>89.727</u>

Dentro del grupo de activos intangibles en la cuenta de programas y aplicaciones informáticas el siguiente es el más significativo para el 30 de junio de 2020:

Descripción:	PROYECTO PROGRAMA FLEXCUBE
Valor:	46.811
Periodo de amortización restante:	104

Impactos derivados por COVID-19 – Deterioro del valor de los activos

De acuerdo a los análisis realizados por medio del "Check List Deterioro de Activos" a los intangibles del Banco Popular con vida útil finita, para el cierre del mes de junio de 2020 se estableció que actualmente se encuentran siendo utilizados por el Banco, razón por la cual no existe evidencia de deterioro.

NOTA 14 – ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

En el mes de junio de 2020, producto de la presentación de la declaración de renta del año gravable 2019, se generó un nuevo saldo a favor por \$26.895, el desglose es el siguiente: Banco Popular por \$18.491, de Fiduciaria Popular S.A. por \$4.928 y de Alpopular S.A. por \$3.476, de igual manera se presenta un anticipo para la sobretasa del año 2020 por valor de \$12.893 únicamente por el Banco. Debido a lo anterior más la provisión del Impuesto de Renta del año gravable 2020 se realiza la compensación respectiva presentando un saldo a favor de \$41.501 con una posición activa neta. Al corte de diciembre de 2019 el Banco y sus filiales presentaban un activo neto de impuesto a las ganancias por valor de \$42.697.

El Impuesto Diferido al corte de 30 de junio 2020 generó un saldo pasivo por \$129.815 y para el cierre de 31 de diciembre de 2019 presentaba de igual forma pasivo con un saldo de \$135.658, el impuesto diferido se vio impactado principalmente en la cartera y las inversiones durante el primer semestre de 2020,

en concordancia con lo dispuesto por el gobierno nacional para las entidades financieras para enfrentar la situación coyuntural ocurrida por el COVID-19.

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

En los períodos terminados al 30 de junio y 31 de diciembre de 2019 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros activos*	3.226	2.466
Bienes de arte y cultura	8	8
Total otros activos	3.234	2.474
Deterioro otros activos	0	(7)
Total	3.234	2.467

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros activos (1)	971	1.124
Club es sociales	868	868
Participación en fondos comunes ordinarios (2)	1.387	474
Total	3.226	2.466

(1) La variación corresponde a la compensación del anticipo pagado en el año 2015 para el arrendamiento de la oficina mixta El Edén.

(2) El aumento corresponde a la participación que tiene el Consorcio Telecom en fondos de inversión colectiva.

NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - DEPÓSITOS DE CLIENTES

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

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
A la vista		
Cuentas corrientes	1.501.558	1.101.038
Cuentas de ahorro	12.304.264	8.300.198
Otros fondos a la vista	10.014	14.443

Detalle	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
	13.815.836	9.415.679
A plazo		
Certificados de depósito a término	7.763.748	7.573.260
Total Depósitos	21.579.584	16.988.939
Por moneda		
En pesos colombianos	21.571.626	16.982.599
En dólares americanos	7.958	6.340
Total Depósitos por Moneda	21.579.584	16.988.939

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

Año	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	3.699.796	5.104.678
2021	2.460.506	1.586.700
Posterior al 2022	1.603.446	881.882
Total	7.763.748	7.573.260

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

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,07	0,15	0,04	0,15
Cuenta de ahorro	2,82	3,40	3,23	3,46
Certificados de depósito a término	5,29	5,40	5,24	5,40

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

Sector	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	4.065.388	19	3.111.122	18
Municipios y Departamentos Colombianos	2.817.301	13	1.553.138	9
Empresas e Individuos	14.586.398	67	12.215.424	72

Sector	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto	%	Monto	%
Otros	110.497	1	109.255	1
Total	21.579.584	100	16.988.939	100

Al 30 de junio de 2020 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por valor de \$12.779.273 (al 31 de diciembre de 2019 por \$10.217.016).

En los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 junio de 2019 se causaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$368.499 y \$352.867, respectivamente.

NOTA 17 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	0	1.029.238
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas	31.109	0
Fondos interbancarios comprados ordinarios	0	374.375
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	70.815	0
Bancos y corresponsales	553	6.016
Total Fondos interbancarios (1)	102.477	1.409.629
Créditos de bancos y otros		
Créditos	7.738	7.788
Total moneda legal créditos de bancos y otros	7.738	7.788
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	316.172	321.062
Aceptaciones bancarias emitidas	478	2.978
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	316.649	324.040

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Total obligaciones financieras de corto plazo	426.864	1.741.457

- (1) La diferencia corresponde a la disminución en operaciones de mercado monetario puesto que, en diciembre de 2019 el Banco y sus Subsidiarias tenía repos pasivos, por los cuales los títulos en garantía se dejan en esta cuenta, al no tener repos, el valor de las garantías disminuye por ende la cuenta también.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones simultáneas y repos por valor de \$31.109 y \$1.029.238 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$31.106 y \$1.047.078 y respectivamente.

Al 30 de junio de 2020 y 2019 las simultáneas generaron intereses por \$4.118 y \$2.570 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 2020

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	2,67	4,25	0,05	1,85
Bancos corresponsales	0,00	0,00	0,84	3,34

31 de diciembre de 2019

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,10	4,25	0,85	2,60
Bancos corresponsales	0,00	0,00	2,41	3,11

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 por bonos emitidos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No. de Emisión	Fecha de Emisión	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A	SÉPTIMA	26/02/2013	0	124.043	26/02/2020	IPC+3,14
	DÉCIMA	17/02/2015	0	102.763	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	0	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.271	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	0	0	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.861	103.934	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	183.912	184.004	08/05/2023	IPC+3,08
	CATORCE	13/02/2019	203.713	203.713	13/02/2022	TFIJA+6,33
	CATORCE	13/02/2019	146.086	146.086	13/02/2024	FIJA + 6,84
	QUINCE	04/02/2020	159.859	0	04/02/2023	FIJA + 5,88
	QUINCE	04/02/2020	219.607	0	04/02/2025	FIJA + 6,12
	QUINCE	04/02/2020	120.163	0	04/02/2027	FIJA + 6,29
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.750	157.786	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.436	147.454	12/10/2026	IPC+4,13
Total			1.853.420	1.753.896		

2. Pasivos por arrendamientos

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los pasivos por contratos de arrendamiento durante el período terminado al 30 de junio de 2020:

30 de junio de 2020

Saldo al 31 de diciembre de 2019	112.983
Arrendamiento financiero	2.549
Cambios en contratos de arrendamiento financiero vigentes	5.203
Contratos dados de baja derechos de uso	(1.066)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(10.040)
Pago canon porción intereses arrendamiento financiero	(3.647)
Descuento pasivo por derecho de uso efecto del COVID-19	(90)
Intereses causados arrendamiento financiero	3.721
Saldo al final del período	109.613

Total obligaciones financieras de largo plazo**1.963.033****Impacto enmienda NIIF16- Arrendatario**

Dentro de los impactos presentados por la contingencia del COVID-19, el Banco desde el mes de abril de 2020 ha venido realizando acuerdos con los arrendadores, con el fin de efectuar convenios de concesiones para determinar reducciones en los pagos de arrendamiento.

Teniendo en cuenta la enmienda emitida por el IASB, el Banco ha considerado en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias en el estado de resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, con los impactos que se exponen en la siguiente tabla:

Modalidad de alivio	Número de alivios recibidos	% Contratos con alivio/Total de contratos	Efecto reconocido en resultado
Disminución del canon por un número de meses	10	2,79%	90

31 de diciembre de 2019

Adopción IFRS 16	125.486
Saldo al 01 de enero de 2019	125.486
Arrendamiento financiero	157
Contratos dados de 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 30 de junio de 2019	116.485
Arrendamiento financiero	5.993
Cambios en contratos de arrendamiento financiero vigentes	100
Contratos dados de baja derechos de uso	(312)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(9.334)
Pago canon porción intereses arrendamiento financiero	(3.973)
Intereses causados arrendamiento financiero	4.024
Saldo al 31 de diciembre de 2019	112.983
Total obligaciones financieras de largo plazo	<u>1.866.879</u>

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

Año	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
2019	313	0
2020	205.110	600.260
2021	114.778	112.513
2022	319.034	307.647
2023	650.440	484.943
Posterior al 2023	673.358	361.516
Total	1.963.033	1.866.879

c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - “Bancóldex”	0,68% - 9,02%	32.295	13.654
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “Finagro”	0,66% - 6,33%	12.872	11.318
Financiera de Desarrollo Territorial - “Findeter”	0,00% - 6,64%	322.824	280.212
Total		367.991	305.184
Moneda Extranjera			
Bancóldex	0,68% - 9,02%	135.150	42.282
Total		503.141	347.466

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las obligaciones de redescuentos (Bancoldex, Finagro y Findeter) por valor de \$503.141 y \$347.466 respectivamente; se encuentran respaldadas y garantizadas el (100%) de su valor nominal, cuyos pagares se encuentra endosados directamente a la entidad de redescuento que otorgo dicho préstamo.

Los títulos valores de estas obligaciones para el caso de la entidad de redescuento FINDETER son endosados y entregados para su custodia directamente por la

entidad, para el caso de las entidades de redescuento de FINAGRO y BANCOLDEX los Títulos son endosados por la entidad pero en custodia de Alpopular.

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Año	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	64.857	45.439
2021	91.428	24.390
2022	17.538	15.550
2023	40.377	14.932
Posterior al 2023	288.941	247.155
total	503.141	347.466

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

Año	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX"	833	333
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	89	64
Financiera de Desarrollo Territorial - "FINDETER"	828	977
Total	1.750	1.374

El Banco no ha presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, comprende lo siguiente:

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Proveedores y cuentas por pagar (1)	129.031	150.344
Dividendos y excedentes (2)	126.071	47.231
Cuentas por pagar diversas otras	31.638	36.012
Impuestos, retenciones y aportes laborales	25.564	27.360
Cheques de gerencia (3)	23.524	40.154
Recaudos realizados	19.524	17.086
Seguros y prima de seguros	14.798	24.570
Otros*	12.385	9.269
Intereses CDT vencidos	10.263	9.055

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cheques girados no cobrados	5.350	3.369
Sobrante cartera cancelada	4.808	5.076
Comprobantes electrón credibancos	4.273	9.007
Tarjeta efectiva Visa pagos (4)	3.993	0
Depósitos especiales embargos a clientes (5)	2.958	867
Contribuciones sobre las transacciones	2.310	1.608
Impuesto a las ventas por pagar (6)	1.938	2.964
Rechazo visa pagos	1.819	1.512
Compra de cartera tarjeta de crédito	1.760	1.979
Sobrantes de caja y canje (7)	1.631	3.095
Contribuciones y afiliaciones	1.527	2.053
Cuentas participación	1.522	2.479
Comisiones y honorarios	1.338	1.540
Pasivos no financieros	957	1.101
Arrendamientos	804	645
Cuentas por pagar recursos humanos	764	694
Promitentes compradores	289	277
Servicios de recaudo	248	120
Programas de fidelización	178	148
Cuentas canceladas	136	123
Gastos judiciales	85	97
Cuentas por pagar comprobantes visa nacional	23	15
Total	431.509	399.850

- (1) Se efectuaron los correspondientes pagos destacándose principalmente: Seguros de vida Alfa, Lenovo y Outsourcing.
- (2) Corresponde al registro del Proyecto de Distribución de Utilidades del año 2019 por \$149.535 y a Dividendos pagados a Accionistas así: primer trimestre \$33.690 y segundo trimestre \$37.005 del año 2020
- (3) La variación corresponde a los cheques girados a proveedores que han sido cobrados.
- (4) Traslado de cuenta (Tarjeta acción social).
- (5) Reintegro de operaciones embargos clientes
- (6) Corresponde al IVA por pagar del tercer bimestre, de los cuales \$59 pertenecen a la participación del Banco en la operación conjunta con Epik (Ver nota 11).
- (7) La variación corresponde a los sobrantes y faltantes de cajeros satélites y propios de moneda legal.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Diversos otros	9.955	5.831
Movimiento pendiente aplicación tarjeta de crédito	1.140	1.416
Ingresos recibidos para terceros	247	0
Recaudos pendientes por aplicar	218	36
Operaciones conjuntas	205	424
Facturación terceros administrativos	179	206
Depósitos para remates código de barras	98	213
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Diferencias transacciones internacional	72	712
Excedentes de créditos	69	69
Valores pendientes liquidación remates	63	112

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos virtuales consignación previa remates	35	107
Consignación previa remates	16	16
Pensionados	1	40
Total	12.385	9.269

NOTA 19 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se describen a continuación:

	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de marzo de 2019	33.133	15.239	48.372
Incremento por nuevas provisiones en el período	334	1.238	1.572
Incremento de provisiones existentes en el período	2.529	(267)	2.262
Utilizaciones de las provisiones	(3.799)	6	(3.793)
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 marzo de 2020	27.248	17.357	44.605
Incremento de provisiones nuevas en el período	326	19	345
Incremento de provisiones existentes en el período	1.429	5.975	7.404
Utilizaciones de las provisiones	(1.440)	(32)	(1.472)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.455)	409	(1.046)
Saldo al 30 de junio de 2020	26.108	23.728	49.836
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.869	16.002	50.871
Incremento por nuevas provisiones en el período	776	1.292	2.068
Incremento de provisiones existentes en el período	4.594	(191)	4.403
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
Saldo al 31 de diciembre de 2019	26.991	17.786	44.777
Incremento por nuevas provisiones en el período	985	197	1.182
Incremento de provisiones existentes en el período	2.111	5.995	8.106
Utilizaciones de las provisiones	(1.986)	(250)	(2.236)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.993)	0	(1.993)

	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Saldo al 30 de junio de 2020	26.108	23.728	49.836

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

30 de junio de 2020

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al 30 de junio de 2020
Restitución de mercancía	99	0	197	(203)	93
Diversas	69	0	0	0	69
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.173	26	0	(47)	10.152
Obligaciones implícitas	7.411	5.955	0	0	13.366
Consorcio Alianza	34	14	0	0	48
Total	17.786	5.995	197	(250)	23.728

31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Restitución de mercancía	47	0	99	0	(47)	99
Aumento de sueldos	125	0	0	(125)	0	0
Diversas	74	0	0	0	(5)	69
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.019	329	0	(711)	(464)	10.173
Obligaciones implícitas	4.737	4.495	0	(620)	(1.201)	7.411
Consorcio Alianza	0	34	0	0	0	34
Total	16.002	4.858	99	(1.456)	(1.717)	17.786

30 de junio de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 30 de junio de 2019
Restitución de mercancía	47	0	0	0	(47)	0
Aumento de sueldos	125	0	0	(75)	(50)	0
Diversas	74	0	21	0	(5)	90
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.019	87	0	(647)	0	10.459
Obligaciones implícitas	4.737	(278)	1.271	(118)	(83)	5.529
Total	16.002	(191)	1.292	(840)	(185)	16.078

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, se tenían registradas provisiones por demandas laborales, indexaciones y coactivos por \$23.142 y \$23.185, respectivamente.

b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$1.872 y \$1.890, respectivamente.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.094 y \$1.916.

Otras Provisiones

El Banco al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.152 y \$10.173 respectivamente.

Alpopular tenía al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, provisiones que correspondían principalmente a acción de nulidad y restablecimiento del derecho, en cuantías de \$162 y \$168 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, provisiones que corresponden principalmente a consorcio con Alianza, en cuantías de \$48 y \$34 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes disminuyó a \$13.366 y \$7.411 respectivamente.

NOTA 20 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios de corto plazo	55.316	63.672
Beneficios post-empleo	361.525	370.841
Beneficios de largo plazo	75.521	71.801
Total	492.362	506.314

Beneficios Post - empleo:

- En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, para algunos empleados contratados por el Banco y alguna de sus Subsidiarias antes de 1968, que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco o la Subsidiaria.
- Algunos pensionados por el Banco reciben pagos relativos a tratamientos médicos, hospitalización y cirugía.
- Ciertos empleados contratados por el Banco antes de 1990 tienen derecho a recibir por cesantías, en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la entidad, una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.
- El Banco reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una bonificación a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios post-empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al comienzo del período	370.841	333.993	71.801	62.739
Costos incurridos durante el período	512	1.108	4.568	8.299
Costos de interés	10.500	23.382	1.722	3.744
	381.853	358.483	78.091	74.782
Pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas	0	6.063	0	0
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	(5.392)	40.016	3.105	5.252
(Ganancia) efecto en el ajuste de la experiencia	2.670	1.756	1.858	1.853
	(2.722)	47.835	4.963	7.105
Pagos a los empleados	(17.606)	(35.477)	(7.533)	(10.086)
Saldo al final del período	361.525	370.841	75.521	71.801

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 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasa de descuento	6,07%	5,94%	4,75%	5,25%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00% - 3,00%	4,00% - 3,00%	0,00%	0,00%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

30 de junio de 2020

Año	Beneficios Post Empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2020	20.587	4.643
2021	18.693	10.407
2022	18.351	10.462
2023	18.451	9.640
2024	18.137	15.834
Años 2025–2029	85.207	55.032

31 de diciembre de 2019

Año	Beneficios Post Empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2020	34.902	12.427
2021	32.952	10.071
2022	33.506	10.753
2023	33.049	7.858
2024	33.487	11.806
Años 2025–2029	161.796	50.423

Análisis de Sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post-empleo y largo plazo de los empleados de acuerdo al resultado de los cálculos actuariales los cuales son:

30 de junio de 2020

	-0.50 Puntos		+0.50 Puntos	
	Post Empleo	Largo Plazo	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	376.580	77.702	346.500	73.460
Tasa de crecimiento de los salarios	30.433	73.088	34.497	78.076
Tasa de crecimiento de las pensiones	0	0	0	0

31 de diciembre de 2019

	-0.50 Puntos		+0.50 Puntos	
	Post Empleo	Largo Plazo	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	386.611	73.689	356.258	70.014
Tasa de crecimiento de los salarios	30.473	69.653	34.589	74.052
Tasa de crecimiento de las pensiones	323.178	0	354.656	0

NOTA 21 – PATRIMONIO

El número de acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total número de acciones ordinarias	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

La composición de las reservas apropiadas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva legal	2.385.167	2.198.626
Reserva ocasional	55.677	53.717
Total	2.440.844	2.252.343

Reserva Legal

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

Para el presente período se constituyó una reserva legal al 30 de junio de 2020 de \$186.541, sobre las utilidades del año 2019 y de \$310.029 al 30 de junio de 2019, sobre las utilidades del año 2018.

Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio del año 2019, se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$43.994 y se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$26.070 y \$20.500 para donaciones, al cierre de junio de 2020.

Adicionalmente, hubo un enjuge de pérdidas por parte de Fiduciaria Popular por \$616

Para las utilidades del año 2018, se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$2.500 y se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$2.841 y \$15.700 para donaciones, al 30 de junio de 2019

Para el primer semestre de 2019, se registró un movimiento patrimonial de reservas por \$901, originado en la liquidación de Inca.

Utilidades del Ejercicio

Dividendos Decretados

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

	31 de marzo 2020	31 de marzo 2019
Utilidades del período anterior determinadas en los estados financieros separados	328.580	284.236
Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas	20.500	18.540
Dividendos pagados en efectivo	\$1.6 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2019, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2020 y marzo de 2021.	\$1,4 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2019 y marzo de 2020.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	148.326	129.785

NOTA 22 - INTERÉS NO CONTROLANTE

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

Entidad	País	Participación a 30 de junio de 2020	Participación en el patrimonio al 30 de junio de 2020	Participación en las utilidades al 30 de junio de 2020	Dividendos pagados durante primer semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.152	427	746
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.771	44	0
Total			29.923	471	746

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 primer semestre
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

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las Subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de junio de 2020

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	166.877	72.939	37.458	1.479	16.743	10.842
Fiduciaria Popular S.A.	60.636	6.859	20.661	850	0	(6.241)

31 de diciembre de 2019

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	169.157	72.726	81.240	2.892	16.743	9.324
Fiduciaria Popular S.A.	60.195	6.101	31.844	576	0	4.523

NOTA 23 – 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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Garantías	3.894	16	3.824	19
Cupos de sobregiros y aperturas de créditos	204.179	204.179	123.521	123.521
Cartas de créditos no utilizadas	28.961	59	33.034	167
Cupos de tarjetas de créditos no utilizados	611.411	611.411	547.253	547.253
Total	848.445	815.665	707.632	670.960

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

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos colombianos	818.399	673.578
Dólares	29.976	34.054
Euros	70	0
Total	848.445	707.632

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2020 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$14.368. 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 2019	15.598
Compromisos nuevos del período	19.995
Disminución por diferencia en cambio (1)	(264)
Disminución en compromisos	(20.961)
Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de junio de 2020	14.368

- (1) Corresponde a la diferencia en cambio de TRM negativa, que para diciembre de 2019 fue por valor de \$3.375 y en el primer trimestre viendo el comportamiento de la TRM al cierre de marzo se calculó con una tasa de cambio de \$4.020. Asimismo, para el segundo trimestre se trabajó con la TRM de \$3.950 sobre órdenes de compra en moneda extranjera pendientes de pago al cierre del 30 de junio de 2020.

Otra causa que generó los valores negativos fue una orden de compra del primer trimestre por un valor de \$304 y en el segundo trimestre se modificó y canceló de acuerdo a la liquidación de obra por \$101.

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 2020, 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 2019	3.748
Adiciones	295
Retiros	(3.297)
Total procesos al 30 de junio de 2020	746

a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2020, se tenían registradas contingencias laborales por \$399. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	305
Incremento en procesos laborales	94
Total procesos laborales a 30 de junio de 2020	399

b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2020, el resultado de la valoración de las contingencias de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$221.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	113
Procesos civiles nuevos del período	201
Disminución en procesos civiles	(93)
Total procesos civiles a 30 de junio de 2020	221

c. Otros

Al 30 de junio de 2020, el resultado de la valoración de otros procesos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$0.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	1.183
Disminución en otros procesos	(1.183)
Total otros procesos a 30 de junio de 2020	0

d. Procesos Administrativos

Al 30 de junio de 2020, el resultado de la valoración de procesos administrativos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, aumento a \$126.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	2.147
Disminución en procesos administrativos	(2.021)
Total procesos administrativos a 30 de junio de 2020	126

NOTA 24 - MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

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

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Patrimonio Técnico	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Patrimonio básico ordinario		
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades líquidas	2.385.167	2.198.626
Pérdidas acumuladas	(248.097)	(62.698)
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(242.682)	(242.682)

Patrimonio Técnico	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Intereses no controlantes	29.923	30.660
Activos intangibles	(196.410)	(166.038)
	1.868.214	1.898.181
Patrimonio básico adicional		
Deudas subordinadas	218.700	243.000
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	28.403	22.847
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(66)	(97)
Utilidades del ejercicio en curso	44.863	204.799
Valorizaciones de activos	16.477	15.730
	308.377	486.279
Total Patrimonio Técnico	2.176.591	2.384.460
Activos ponderados por nivel de riesgo		
Riesgo de crédito		
Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	85.532	53.686
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	489.997	463.146
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) e incluye otras categorías de riesgo de crédito que tienen ponderaciones especiales por riesgo de crédito, de acuerdo con el Decreto 1771 de 2012.	21.828.580	20.498.501
Total riesgo de crédito	22.404.109	21.015.333
Valor en Riesgo de Mercado (VeRRM)	134.547	128.317
VeRRM * 100/9	1.494.966	1.425.744
Total activos ponderados por riesgo	23.899.075	22.441.077
Índice de riesgo de solvencia básica	7,82%	8,46%
Índice de riesgo de solvencia total	9,11%	10,63%

NOTA 25 - 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 2020 y 2019:

Ingresos por comisiones y honorarios	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Comisiones de servicios bancarios (1)	25.014	31.515	59.018	62.693
Comisiones de tarjetas de crédito (2)	7.299	10.544	17.842	20.962

Ingresos por comisiones y honorarios	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Administración de fondos de pensiones y cesantías	388	551	897	1.080
Actividades fiduciarias	5.723	5.285	10.836	11.165
Servicios de almacenamiento (3)	13.551	16.972	28.040	33.611
Comisiones por giros, cheques y chequeras	293	581	706	1.171
Servicios de la red de oficinas	65	119	143	166
Total	52.333	65.567	117.482	130.848

Costos y gastos	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Servicios bancarios (4)	(8.047)	(8.053)	(16.319)	(15.898)
Servicio red de oficinas	(1)	(1)	(3)	(1)
Otros	(5.910)	(7.973)	(12.105)	(15.775)
Total	(13.958)	(16.027)	(28.427)	(31.674)

Ingresos netos por costos y comisiones	38.375	49.540	89.055	99.174
---	---------------	---------------	---------------	---------------

- (1) La variación corresponde a la disminución de comisiones por consulta por menor volumen de transacciones por la pandemia.
- (2) La variación corresponde principalmente a la disminución en la cuenta de cuotas de manejo de tarjetas de crédito por \$1.833 respecto al mismo período del 2019, adicional a la disminución en \$684 en el consumo de tarjeta de crédito a junio 2020 respecto junio 2019, en general a raíz de la pandemia.

En el mes de febrero de 2020, el Banco decidió realizar una alianza colaborativa con la empresa EPIK, teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia en la gestión, comercialización y estructuración de campañas de venta de productos financieros. Conforme a lo dispuesto en el artículo 18 de Estatuto Tributario y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 11 - Acuerdos conjuntos y NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, las dos partes (operadores conjuntos) deben presentar en sus Estados Financieros Separados, el porcentaje de participación de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación. En el desarrollo de la alianza, el resultado financiero se liquidará mes vencido, sin embargo, en el transcurso normal de la operación se causará durante el mismo mes. Con base en las características del acuerdo contractual surgió una operación conjunta revelación que se encuentra incluida en los estados financieros separados condensados. Por lo anterior se realizó una reclasificación de \$1.892 millones por ingresos de cuota de manejo de la operación conjunta en estos estados financieros consolidados condensados.

- (3) Esta variación se presenta por la disminución en los servicios de almacenaje de mercancías en la bodega Madrid y del servicio de almacenamiento de maíz amarillo en la bodega Medellín..

- (4) Esta variación corresponde al incremento de transacciones, principalmente en ATMS-Banca Móvil-CNB-y Pin Pad.

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

Otros gastos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Comisión tarjeta de crédito visa pagos	(122)	(553)	(369)	(1.053)
Comisión por colocaciones	(95)	(93)	(314)	(186)
Comisión convenios créditos de libranza	(4.198)	(5.645)	(8.340)	(11.338)
Comisión servicios corresponsales no bancarios	(272)	(407)	(647)	(640)
Comisión otros servicios	(1.205)	(1.266)	(2.402)	(2.539)
Comisión otros servicios moneda extranjera	(18)	(9)	(33)	(19)
Total	(5.910)	(7.973)	(12.105)	(15.775)

NOTA 26 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del consolidado Banco Popular S.A. y sus Filiales respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 29,53% y para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 31,61%.

La disminución de 2,07% en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por el efecto de la conciliación del impuesto de Industria Comercio como gasto no deducible de impuesto de renta tomado como descuento tributario.

Para el trimestre de marzo a junio de 2019 la tasa efectiva fue de 30,90%, para el mismo periodo de 2020 se reconoce un ingreso de impuesto de renta por \$1.512, originado por el efecto del reconocimiento de los descuentos tributarios por impuesto de Industria y Comercio y donaciones, sobre la utilidad generada en el trimestre. Adicional a lo anterior, el ingreso por impuesto diferido del trimestre se origina por la homogeneización de las políticas contables en los estados financieros consolidados, principalmente por los modelos de deterioro de cartera de créditos.

NOTA 27 - 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 2020 y 2019:

Otros ingresos	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos (1)	8.336	19.457	32.044	41.162
Otros Ingresos de operación	9.111	5.743	17.601	12.826
Ganancia neta en venta de inversiones	81	0	6.203	0
Dividendos	0	47	5.577	3.564
Ganancia neta en valoración de activos	478	1.256	478	403
Ganancia en venta de propiedades planta y equipo	26	3.825	26	3.974
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	1	0	1
Gasto - Pérdidas netas por diferencias en cambio de moneda extranjera (2)	(5.039)	(892)	(8.868)	(35)
Total otros ingresos	12.993	29.437	53.061	61.895

Otros gastos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Salarios y beneficios a empleados (3)	98.396	90.832	192.473	182.810
Seguros (4)	17.314	14.138	31.331	27.691
IVA no descontable (5)	15.388	13.021	28.939	24.736
Outsourcing otros (6)	12.574	10.522	26.870	22.316
Reembolso Grupo Aval	12.575	12.575	25.151	25.151
Otros (7)	10.167	4.812	14.616	10.214
Gravamen a los movimientos financieros – GMF (8)	7.452	4.048	16.431	8.721
Depreciación de activos tangibles	7.727	8.815	15.927	17.597
Amortización de activos intangibles (9)	8.081	5.042	14.536	9.355
Otros honorarios (10)	7.676	5.729	13.986	10.364
Servicios de publicidad	7.527	8.130	12.607	12.765
Servicios temporales	5.616	7.560	12.261	14.610
Contribuciones afiliaciones y transferencias	5.785	4.687	11.835	9.301
Servicios de transporte	6.273	5.812	11.351	11.027
Depreciación de activos por derecho de uso	5.501	5.481	10.942	10.571
Outsourcing servicios especializados (11)	5.010	6.139	10.837	12.134
Mantenimiento y reparaciones	4.315	5.599	10.641	10.904
Servicios públicos	4.724	5.362	10.450	10.302
Industria Y Comercio	5.192	5.451	10.413	10.778
Arrendamientos (11)	4.950	5.164	10.147	10.214
Outsourcing call center	4.372	4.433	10.095	8.926
Cuenta en participación ATH	4.369	3.768	9.037	6.120
Servicios de aseo y vigilancia	3.665	3.425	7.209	7.121

Otros gastos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2020	30 de junio 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Honorarios Asesorías Jurídicas	2.170	2.385	5.138	4.695
Servicios de desarrollo software	2.119	1.193	4.180	2.011
Incentivos internos	1.439	1.887	3.248	3.617
Colaboración empresarial (12)	1.527	0	3.151	0
Procesamiento electrónico de datos	1.923	1.757	2.921	3.390
Base de datos	1.113	1.370	2.741	2.203
Útiles y papelería	1.227	599	2.448	2.277
Cuota adm de edificios	1.202	1.254	2.528	2.339
Adecuación e instalación	(22)	730	1.886	2.316
Demandas Laborales	1.216	1.144	1.863	2.796
Custodia sistematización y consulta de archivos	694	656	1.817	1.248
Sistemas corporativos ATH	634	338	1.486	957
Gastos BRP servicios públicos	627	199	1.382	1.304
Pago de bonificaciones (13)	589	951	1.352	4.652
Gastos de viaje	195	1.063	1.276	2.089
Honorarios Revisoría fiscal	590	571	1.207	1.164
Gastos Por Donaciones	648	431	1.095	862
Apoyo estudiantes Sena	371	306	726	614
Retenciones e impuestos asumidos	450	106	670	301
Flete terrestre	266	606	664	1.114
Alimentación eventual a empleados	439	289	678	504
Cargue y descargue	310	234	566	562
Gastos Otros Proyectos	65	23	535	32
Cuadrilla	190	331	488	657
Honorario asesorías financieras	179	1.013	449	1.116
Notariales	133	380	429	762
Baja en activos	124	0	124	0
Patrocinios	23	49	36	55
Pérdidas por deterioro de otros activos	0	95	23	95
Total otros gastos	285.090	260.505	563.189	517.460

- (1) La variación corresponde a la contabilización por método de participación en Corficolombiana, Casa de Bolsa y ATH.
- (2) Corresponde a la pérdida por realización de activos de la posición propia y por reexpresión de pasivos durante los meses de mayo y junio de 2020.
- (3) Para el mes de junio se reconoció ajuste beneficios a empleados por concepto de prima antigüedad generándose un impacto sobre el estado de resultados. Adicionalmente disminuyó el reconocimiento de los gastos de capacitación HAY GROUP por consultorías modelo coaching e Inmov SAS.

- (4) En este rubro se genera incremento en el ítem de seguro de depósito por cuanto no se reconoció devolución de Fogafín, debido a la disminución en el porcentaje del cálculo de la devolución por cambio en la metodología generando un impacto en el estado de resultados.
- (5) La variación corresponde al prorrateo del IVA descontable de la filial Fiduciaria.
- (6) Para los meses de mayo y junio se contabilizó un pasivo estimado generando una desviación, al proveedor Ventas y Servicios Outsourcing.
- (7) El aumento de este rubro corresponde principalmente por la cancelación de servicios profesionales consultoría venta nacional, diseño y desarrollo, se constituyen pasivos estimados por servicios soporte otorgamiento y adicionalmente se reversan pasivos estimados por proyecto aquerencia.
- (8) Para el mes de mayo se cancelaron rendimientos por CDT de Tesorería y en junio se incrementa el GMF por concepto de pago de primas a empleados del Banco.
- (9) El aumento corresponde a la salida a producción de los proyectos ADL (canales virtuales Plataforma de Enganche y tarjeta de crédito.
- (10) Para el mes de mayo se reconocieron honorarios profesionales cancelados a Pricewaterhousecooper correspondientes al proyecto Cul Agile Agilis, en junio se reconocieron por honorarios profesionales MCKINSE, EFFICAX GROUP, DEFENSORIA CONSUMO, CIBERGESTION, JURIBOX SAS y ADL DIGITAL.
- (11) En el mes de febrero de 2020, el Banco decidió realizar una alianza colaborativa con la empresa EPIK, teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia en la gestión, comercialización y estructuración de campañas de venta de productos financieros. Conforme a lo dispuesto en el artículo 18 de Estatuto Tributario y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 11 - Acuerdos conjuntos y NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, las dos partes (operadores conjuntos) deben presentar en sus Estados Financieros Separados, el porcentaje de participación de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación. En el desarrollo de la alianza, el resultado financiero se liquidará mes vencido, sin embargo, en el transcurso normal de la operación se causará durante el mismo mes. Con base en las características del acuerdo contractual surgió una operación conjunta revelación que se encuentra incluida en los estados financieros separados condensados. Por lo anterior se realizaron reclasificaciones de \$346 millones por gastos de arrendamientos y de \$562 millones por el costo de colocación de tarjetas de la operación conjunta en estos estados financieros consolidados condensados.
- (12) La variación corresponde a comisión de nómina junio 2020 pagada al a Policía Cagen.
- (13) La disminución corresponde principalmente al reconocimiento de provisiones por bonificaciones de nómina.

NOTA 28 – 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.

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, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

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 2020

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	4.756.637	68.217	41.918	(9.883)	4.856.889
Instrumentos financieros a costo amortizado	22.166.728	25.135	4.834	(4.892)	22.191.805

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Inversiones Compañías Controladas, Asociadas Y Negocios Conjuntos	632.368	0	0	(117.741)	514.627
Otros activos	969.971	73.525	13.884	(214)	1.057.166
Total activos	28.525.704	166.877	60.636	(132.730)	28.620.487

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable	27.032	0	0	0	27.032
Pasivos financieros a costo amortizado	24.433.232	52.115	413	(13.138)	24.472.622
Otros pasivos	1.078.131	20.824	6.445	(1.878)	1.103.522
Total pasivos	25.538.395	72.939	6.858	(15.016)	25.603.176

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos					
Ingresos financieros	1.154.429	53	167	(251)	1.154.398
Honorarios y comisiones	77.718	30.011	11.753	(2.002)	117.480
Otros ingresos operativos	77.294	6.940	1.364	(1.908)	83.690
Total ingresos	1.309.441	37.004	13.284	(4.161)	1.355.568
Gastos financieros					
Gastos por intereses	458.281	1.735	18	(257)	459.777
Provisión por deterioro de activos financieros	176.135	101	(42)	(16)	176.178
Depreciaciones y amortizaciones	35.548	5.295	580	(17)	41.406
Comisiones y honorarios pagados	28.316	4	136	(31)	28.425
Gastos administrativos	474.311	27.771	11.601	(1.996)	511.687
Otros gastos operativos	9.301	741	55	0	10.097
Impuesto sobre la renta	37.837	(122)	85	0	37.800
Total gastos	1.219.729	35.525	12.433	(2.317)	1.265.370
Utilidad Neta	89.712	1.479	851	(1.844)	90.198
Interés no controlante	0	0	0	471	471
Utilidad atribuible a interés no controlante	89.712	1.479	851	(2.315)	89.727

31 de diciembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	3.615.440	43.879	45.067	(13.991)	3.690.395
Instrumentos financieros a costo amortizado	19.889.596	25.631	3.517	(2.414)	19.916.330

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Inversiones Compañías Controladas, Asociadas Y Negocios Conjuntos	606.339	0	0	(119.815)	486.524
Otros activos	932.999	79.945	11.611	(227)	1.024.328
Total activos	25.044.374	149.455	60.195	(136.447)	25.117.577

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable	16.258	0	0	0	16.258
Pasivos financieros a costo amortizado	20.906.081	54.478	459	(16.277)	20.944.741
Otros pasivos	1.063.075	18.248	5.642	(366)	1.086.599
Total pasivos	21.985.414	72.726	6.101	(16.643)	22.047.598

30 de junio de 2019

	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

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

a. 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 2020	30 de junio de 2019
Total ingresos reportables por segmento	1.359.729	1.383.066
a. Eliminación de partidas recíprocas	(4.161)	(5.026)
Total ingresos consolidados	1.355.568	1.378.040

2. Gastos

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Total gastos reportables por segmento	1.267.687	1.166.153
a. Eliminación de partidas recíprocas	(2.317)	(1.805)
Total gastos consolidados	1.265.370	1.164.348

3. Activos

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Total activos reportables por segmento	28.753.217	25.254.024
a. Eliminación de la inversión en MPP de las Subsidiarias.	(47.123)	(49.196)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(85.607)	(87.251)
Total activos consolidados	28.620.487	25.117.577

4. Pasivos

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Total pasivos reportables por segmento	25.618.192	22.064.241
a. Eliminación de partidas recíprocas	(15.016)	(16.643)
Total pasivos consolidados	25.603.176	22.047.598

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 2020	30 de junio de 2019
Colombia	1.355.568	1.378.040
Total ingresos consolidados	1.355.568	1.378.040

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

30 de junio de 2020

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Estado Colombiano				
Cliente A	0	0	1.951	1.951
Cliente B	0	0	1.752	1.752
Otros	1.309.441	37.004	9.581	1.356.026
Total ingresos	1.309.441	37.004	13.284	1.359.729

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

NOTA 29 - PARTES RELACIONADAS

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

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

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

- **Controladora:** Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.
 - Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas.
- **Personal Clave de la Gerencia:** Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes.
- **Compañías Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:

- Casa de Bolsa S.A.
- A Toda Hora (ATH) S.A.
- Corficolombiana S.A.
- Aval Soluciones Digitales S.A.

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

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

30 de junio de 2020

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	674
Activos financieros en inversiones	0	0	0	518.199
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	9.620	420.533
Cuentas por cobrar	2	0	4	3.192
Pasivos				
Depósitos	23.433	659	1.080	362.187
Otros pasivos	104.284	0	1.915	35.343

31 de diciembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	188
Activos financieros en inversiones	0	0	0	489.239
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	9.585	497.146
Cuentas por cobrar	1	0	0	6.608
Pasivos				
Depósitos	19.770	660	693	510.690
Otros pasivos	30.416	0	1.736	19.463

Las transacciones más representativas al período terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, con partes relacionadas, comprenden:

30 de junio de 2020

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	281	9.938
Gastos financieros	560	3	0	4.213
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	19.974
Gasto honorarios y comisiones	0	0	320	2.072
Otros ingresos operativos	5	0	4	5.513
Gastos de operación	0	0	1.080	50
Otros gastos	25.151	0	4.098	61.748

30 de junio de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
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

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

Conceptos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Salarios	4.783	10.146
Beneficios a los empleados a corto plazo	326	1.839
Total	5.109	11.985

Otros Conceptos con Partes Relacionadas**30 de junio de 2020**

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de cartera	0	0	25.415	341.705
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	20	97	0

31 de diciembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de cartera	0	0	27.402	23.181.544
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	230	0

NOTA 30 - HECHOS POSTERIORES

Durante el primer semestre de 2020 el Coronavirus (COVID-19) se extendió por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo cual viene provocando una desaceleración económica global que está afectando a diversas industrias. El Gobierno Colombiano en alineación a estos eventos ha adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y el confinamiento preventivo obligatorio de personas en diversas zonas, generando que empleados, proveedores, y clientes no puedan realizar sus actividades normalmente. Durante el segundo trimestre del año 2020, esta situación continuó siendo monitoreada a diario por la administración del Banco y sus Subsidiarias para evaluar los efectos adversos que pudiesen generarse en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez, y tomar todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que puedan derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020.

Al 30 de junio de 2020, el cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito se ha evaluado considerando los impactos que el COVID-19 ha tenido en el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9. Sin embargo, durante el periodo posterior a la fecha de los estados financieros consolidados condensados y hasta la fecha de emisión de los mismos, el Banco y sus Subsidiarias continúan monitoreando y analizando los efectos que está teniendo la coyuntura en sus operaciones y en las de sus clientes y proveedores.



ESTADOS FINANCIEROS

Condensados Consolidados

Segundo
Trimestre
2020