

www.bancopopular.com.co





Junta Directiva

Principales

Luis Orlando Álvarez Betancur Germán Michelsen Cuéllar Mauricio Hernando Amador Andrade Gabriel Mesa Zuleta Javier Díaz Molina

Suplentes

Sandra Patricia Solórzano Daza Luz Piedad Rugeles Ardila Adriana Zapata Giraldo Mauricio Fernández Fernández

Dirección General

Carlos Eduardo Upegui Cuartas **Presidente**

Sergio Restrepo Álvarez Vicepresidente de Banca Empresarial y de Gobierno

Luis Fernando Gómez Falla

Vicepresidente de Banca de Personas y Pequeñas Empresas

Alfredo Botta Espinosa **Vicepresidente Financiero**

Nubia Inés Sanabria Nieto

Vicepresidente de Talento Humano y Administrativa

Gabriel José Nieto Moyano

Vicepresidente de Crédito y Riesgo

Jorge Enrique Jaimes Jaimes **Vicepresidente de Operaciones**

Joaquín Eduardo Uribe Franco

Vicepresidente de Tecnología y Productividad

Martha Aarón Grosso

Vicepresidente de Transformación

Orlando Lemus González

Vicepresidente Jurídico y Secretario General

María Paula Wittich Borrero

Gerente de Experiencia de Marca

Yibran Ortegón Botello

Gerente de Riesgos No Financieros y Cumplimiento

Luis Guillermo Suárez Guerrero

Gerente Contralor

REVISORIA FISCAL KPMG S.A.S.

Representado por Mónica Janeth Garcés Ahumada

Contenido

- 1 Informe del revisor fiscal
- **2** Estados financieros
- 3 Notas a los estados financieros

•	Nota 1	Entidad reportante	21
	Nota 2	Bases de preparación de los estados financieros consolidados y resumen de las principales políticas contables significativas.	24
•	Nota 3	Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables	60
•	Nota 4	Administración y gestión de riesgo	62
•	Nota 5	Estimación de valores razonables	91
•	Nota 6	Efectivo y equivalentes de efectivo	102
•	Nota 7	Activos financieros de inversión	104
•	Nota 8	Instrumentos financieros derivados de negociación	109
•	Nota 9	Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	110
•	Nota 10	Otras cuentas por cobrar, neto	119
•	Nota 11	Activos no corrientes mantenidos para la venta	121
•	Nota 12	Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	122
•	Nota 13	Activos tangibles	127
•	Nota 14	Activos intangibles	132
•	Nota 15	Impuesto a las ganancias	133
•	Nota 16	Otros activos	141
•	Nota 17	Pasivos financieros a costo amortizado - depósitos de clientes	142
•	Nota 18	Pasivos financieros a costo amortizado - obligaciones financieras	144
•	Nota 19	Cuentas por pagar y otros pasivos	148
•	Nota 20	Provisiones para contingencias legales y otras provisiones	150
•	Nota 21	Beneficios de empleados	153
•	Nota 22	Patrimonio de los intereses controlantes	158
•	Nota 23	Interés no controlante	161
•	Nota 24	Compromisos y contingencias	162
•	Nota 25	Manejo de capital adecuado	164
•	Nota 26	Ingresos y gastos por comisiones y honorarios	166
•	Nota 27	Otros ingresos y gastos	168
•	Nota 28	Gastos generales de administración	171
•	Nota 29	Análisis de segmentos de operación	174
•	Nota 30	Partes relacionadas	179
•	Nota 31	Aprobación de estados financieros	184
•	Nota 32	Hechos posteriores	185





INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas Banco Popular S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.



Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2018, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 9 y NIC 19, aplicadas por el Grupo a partir del año 2018.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 1 a los estados financieros consolidados, las cuales indican que los estatutos del Banco fueron modificados en 2018 con relación al cierre contable establecido para la presentación de los estados financieros, definiéndose un período anual terminado al 31 de diciembre; hasta 2017 aplicaban cierres semestrales que terminaban al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. Para propósitos de comparabilidad, se incluyeron cifras correspondientes proforma en los estados consolidados de resultados, de resultados de integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados proforma al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron preparados con base en los estados financieros consolidados al y por los períodos de seis meses que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, los cuales fueron auditados por mí y en mis informes de fechas 19 de febrero de 2018 y 22 de agosto de 2017, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Néwica Garcil.

Revisor Fiscal de Banco Popular S.A. T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S.

20 de febrero de 2019

Estados financieros Consolidados





BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Situación Financiera Al 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Part		Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados 7(a) 77.708 1.910.740 Instrumentos de patrimonio 7(a) 150.842 81.541 Instrumentos derivados de negociación 8 7.153 2.2756 Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ortor resultados integrales 7(b) 2.264.739 0 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ortor resultados integrales 7(b) 96.162 488.962 Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ortors resultados integrales 2.360.901 488.962 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ortors resultados integrales 2.360.901 488.962 Total instrumentos financieros de integrales 2.360.901 488.962 Instrumentos financieros de inversión, neto 7(c) 539.466 483.796 Provisiones de inversión, neto 7(c) 539.466 483.796 Provisiones de inversión, neto 10.828.050 9.470.334 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado 7(c) 10 0 Cartera de crédito y leasing financiero 10.828.050 9.470.334	Activos			
Titulos de deuda 7(a) 77.708 1.910.740 Instrumentos de patrimonio 7(a) 150.842 81.541 Instrumentos derivedos de negociación 8 7.7.53 2.756 Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales 235.703 1.995.037 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 7(b) 2.264.739 0 Titulos de deuda 7(b) 96.162 488.962 Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 2.360.901 488.962 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 2.360.901 488.962 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 7(c) 539.466 483.796 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 7(c) 539.466 483.796 Instrumentos financieros de patrimonio 7(c) 539.466 483.796 Instrumentos financieros de valor razonable con cambios en otros resultados integrales 10.828.050 9.470.334 Cartera de crédito y leasing financiero acusto amortizado y acusto c	Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.789.522	1.370.041
Instrumentos derivados de negociación 7(a) 150.842 81.541 170.575	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Instrumentos derivados de negociación Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales Titulos de deuda 7(b) 2.264.739 0 96.162 488.962 10.181	Títulos de deuda	7(a)	77.708	1.910.740
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 7(b) 2.264.739 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1	Instrumentos de patrimonio	7(a)	150.842	81.541
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 7(b) 2.264.739 0 0 1 1 1 1 1 1 1 1	Instrumentos derivados de negociación	8	7.153	2.756
Titulos de deuda Titulos de patrimonio Titulos de patrimonio Titulos de notre resultados integrales 2.360.901 488.962	Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		235.703	1.995.037
Instrumentos de patrimonio 7(b) 96.162 488.962 Total instrumentos financieros a valor razonable con cambibos en otros resultados integrales 2.360.901 488.962 Instrumentos financieros a costo amortizado 7(c) 539.466 483.796 Provisiones de inversiones 7(c) (10) 0 Total activos financieros de inversión, neto 3.136.060 2.967.795 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado 10.828.050 9.470.334 Cartera consumo 10.828.050 9.470.334 Cartera de vivienda 72.205.107 7.320.107 Cartera de vivienda 72.205.17 7.322.107 Cartera de vivienda 6.391 7.323 Cartera de vivienda 9.470.334 29.4946 Cartera de vivienda 6.391 7.322 Cartera de vivienda 9.805.393 294.946 Cartera de vivienda 9.805.393 294.946 Cartera de vivienda 9.805.393 294.946 Cartera de vivienda 9.805.391 17.00.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9.805.366	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 2.360.901 488.962 Instrumentos financieros a costo amortizado 7(c) 539.466 483.796 Provisiones de inversiones 7(c) (10) 0 Total activos financieros de inversión, neto 3.136.060 2.967.795 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado Cartera consumo 10.828.050 9.470.334 Cartera consercial 7.205.017 7.320.107 Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.322. Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 10 217.440 217.816 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos pa	Títulos de deuda	7(b)	2.264.739	0
Instrumentos financieros a costo amortizado Provisiones de inversiones 7(c) 539,466 (10) 483,796 (10) 0 Total activos financieros de inversión, neto 7(c) (10) 0 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado 3,136,060 2,967,795 Cartera consumo 10,828,050 9,470,334 Cartera comercial 7,205,017 7,320,107 Cartera de vivienda 722,901 607,409 Leasing financiero 305,393 294,946 Cartera microcrédito 6,391 7,323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19,067,752 17,700,119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 18,287,166 17,034,187 Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18,287,166 17,034,187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217,440 217,816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23,430,188 21,589,839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396,289 10,965 Activos tangibles, ne	Instrumentos de patrimonio	7(b)	96.162	488.962
Provisiones de inversiones 7(c) (10) 0 Total activos financieros de inversión, neto 3.136.060 2.967.795 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado 3.136.060 2.967.795 Cartera consumo 10.828.050 9.470.334 Cartera comercial 7.205.017 7.320.107 Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 9 19.067.752 17.700.119 Cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterior cartera y leasing financiero 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 0 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta inversións accidadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 13 654.649 633.641	Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		2.360.901	488.962
Total activos financieros de inversión, neto 3.136.060 2.967.795 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado 3.136.060 2.967.795 Cartera de crédito y leasing financiero 10.828.050 9.470.334 Cartera comercial 7.205.017 7.320.107 Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 12 526.756 524.744	Instrumentos financieros a costo amortizado	7(c)	539.466	483.796
Total activos financieros de inversión, neto 3.136.060 2.967.795 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado 10.828.050 9.470.334 Cartera consumo 10.828.050 9.470.334 Cartera comercial 7.205.017 7.320.107 Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 12 526.756 524.744 Propiedades y equip	Provisiones de inversiones	7(c)	(10)	0
Cartera consumo 10.828.050 9.470.334 Cartera comercial 7.205.017 7.320.107 Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 14 133.820	Total activos financieros de inversión, neto			2.967.795
Cartera comercial 7.205.017 7.320.107 Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213	Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado			
Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Cartera consumo		10.828.050	9.470.334
Cartera de vivienda 722.901 607.409 Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473				
Leasing financiero 305.393 294.946 Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 526.756 524.744 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473				
Cartera microcrédito 6.391 7.323 Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473				
Total cartera de créditos y leasing financiero 9 19.067.752 17.700.119 Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 524.744 526.756 524.744 633.641 Activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473				
Deterioro cartera y leasing financiero 9 (780.586) (665.932) Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473		a		
Total cartera de créditos y leasing financiero, neto 9 18.287.166 17.034.187 Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta 11 29 29 Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 526.756 524.744 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	, ,			
Otras cuentas por cobrar, neto 10 217.440 217.816 Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable 23.430.188 21.589.839 Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 11 29 29 Activos tangibles 23.62.796 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	,			
Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio Propiedades de inversión Total activos tangibles, neto Activos intangibles, neto Activos intangibles, neto Id	iotal Cartera de Creditos y leasing ilitaliciero, neto	9	16.267.100	17.034.167
Activos no corrientes mantenidos para la venta Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio Propiedades de inversión Fotal activos tangibles, neto Activos intangibles, neto Activos intangibles, neto Director de las ganancias, corriente Otros activos, neto 11 29 396.289 10.965 524.744 526.756 524.744 127.893 108.897 127.893 108.897 13 654.649 633.641 63.213 63.213	Otras cuentas por cobrar, neto	10	217.440	217.816
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos 12 396.289 10.965 Activos tangibles 526.756 524.744 Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable		23.430.188	21.589.839
Activos tangibles Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	29	29
Propiedades y equipos de uso propio 526.756 524.744 Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	12	396.289	10.965
Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Activos tangibles			
Propiedades de inversión 127.893 108.897 Total activos tangibles, neto 13 654.649 633.641 Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Propiedades y equipos de uso propio		526.756	524.744
Activos intangibles, neto 14 133.820 80.485 Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473			127.893	108.897
Activo por impuesto a las ganancias, corriente 31.241 63.213 Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Total activos tangibles, neto	13	654.649	633.641
Otros activos, neto 16 2.452 2.473	Activos intangibles, neto	14	133.820	80.485
<u> </u>	Activo por impuesto a las ganancias, corriente		31.241	63.213
Total Activo 24.648.668 22.380.645	Otros activos, neto	16	2.452	2.473
	Total Activo		24.648.668	22.380.645

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Situación Financiera, continuación

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable	_		
Instrumentos financieros derivados de negociación	8	10.116	2.831
Total pasivos financieros a valor razonable		10.116	2.831
Pasivos financieros a costo amortizado			
Pasivos financieros a costo amortizado - Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		1.078.749	1.178.491
Certificados de depósito a término		6.913.988	6.109.280
Cuentas de ahorro		9.437.554	8.652.605
Otros depósitos		141.097	28.123
otal depósitos de clientes	17	17.571.388	15.968.499
Pasivos financieros a costo amortizado - Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios y repos	18 (a)	964.262	829.441
Créditos de bancos y otros	18 (a)	225.527	233.503
Títulos de inversión	18 (b)	1.616.729	1.571.308
Con entidades de redescuento	18 (c)	332.496	144.424
Con childades de redescochto	10 (0)	3.139.014	2.778.676
Total pasivos financieros a costo amortizado		20.710.402	18.747.175
Cuentas por pagar y otros pasivos	19	317.820	252.906
Provisiones			
Para contingencias legales		34.869	32.975
Otras provisiones		16.002	17.235
Total provisiones	20	50.871	50.210
otal provisiones	20	50.671	50.210
Pasivo por impuesto a las ganancias			
Corriente		4.159	1.857
Diferido	15	186.516	169.643
Beneficios de empleados	21	477.850	410.638
otal Pasivos		21.757.734	19.635.260
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	22	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	22	63.060	63.060
Reservas apropiadas	22	1.927.828	1.896.588
Utilidades no apropiadas	22	741.866	418.723
Otros resultados integrales		48.269	244.139
Total patrimonio de los controlantes		2.858.276	2.699.763
Interés no controlante	23	32.658	45.622
Total Patrimonio	25	2.890.934	2.745.385
Fatal Danissas se Dateimania		24 640 660	22 200 645
Total Pasivos y Patrimonio		24.648.668	22.380.645

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

Carlos Eduardo Upegui Cuartas

Representante Legal (*)

Wilson Eduardo Díaz Sánchez

Contador (*) T.P. 62071- T residence Garcial.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

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



BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (¹)
Ingresos por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos		2.067.296	2.083.274
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		13.766	173.190
Otros Intereses		1.169	2.138
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		128.156	14.640
Total ingresos por intereses y similares		2.210.387	2.273.242
Gastos por intereses y similares			
Depósitos			
Depósitos cuentas corrientes		600	1.742
Certificados de depósito a término		376.628	411.493
Depósitos de ahorro		319.283	402.216
Total gastos por intereses sobre depósitos	17	696.511	815.451
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		29.125	31.436
Bonos y títulos de inversión		109.348	119.382
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		15.724	11.174
Total gastos por obligaciones financieras		154.197	161.992
Total ingresos netos por intereses y similares		1.359.679	1.295.799
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	9 y 10	219.714	274.515
Provisión para inversiones en títulos de deuda		(872)	0
Recuperación de castigos		(28.782)	(26.397)
Total pérdidas por deterioro de activos, netos		190.060	248.118
Ingresos de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto		1.169.619	1.047.681
Ingresos por comisiones y honorarios		252.482	228.368
Gastos por comisiones y honorarios		89.664	86.315
Ingreso por comisiones y honorarios, neto	26	162.818	142.053

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

(1) Cifras proforma

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Resultados, continuación

Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (¹)
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar			
Ganancia neta en instrumentos financieros derivados de negociación		8.383	573
Otros ingresos operacionales			
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		1.339	4.697
Pérdida neta en venta de inversiones		(21)	(3)
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial	12	60.423	2.246
Dividendos		11.669	8.802
Ganancia neta en valoración de activos		8.158	1.875
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real		10.222	18.501
Otros ingresos de operación		103.103	81.028
Total otros ingresos operacionales	27	194.893	117.146
Otros egresos operacionales			
Costos de ventas de compañías del sector real		10.260	14.178
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta		221	0
Gastos de personal		416.467	357.422
Gastos generales de administración	28	566.004	511.667
Deterioro otros activos		17	11.739
Gastos por depreciación y amortización	13 y 14	51.220	46.046
Otros gastos de operación		16.585	10.364
Total otros egresos operacionales	27	1.060.774	951.416
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		474.939	356.037
Gasto de impuesto a las ganancias	15	140.733	117.258
Utilidad del ejercicio		334.206	238.779
Utilidad atribuible a:			
Intereses controlantes		322.555	219.998
Intereses no controlantes	23	11.651	18.781

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

Carlos Eduardo Upegui Cuartas

Representante Legal (*)

Wilson Eduardo Díaz Sánchez

Contador (*) T.P. 62071 - T resource Garcel.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

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

⁽¹⁾ Cifras proforma



BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (¹)
Utilidad del ejercicio		334.206	238.779
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Cambio en política contable, neto		15.749	0
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	9	32.947	17.790
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	15	(12.190)	(5.443)
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		3.026	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda		(1.120)	0
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	12	(10.084)	193
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		(782)	0
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		289	0
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados		27.835	12.540
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Cambio en política contable, neto		(26.203)	0
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - instrumentos de patrimonio		(65.712)	(97.708)
Realización de ORI y/o Adopción por primera vez		(137.899)	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio	15	(557)	(610)
Utilidad (pérdida) actuarial por beneficios a empleados	21	13.979	(50.692)
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	15	(7.313)	8.526
		(223.705)	(140.484)
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos		(195.870)	(127.944)
Total otros resultados integrales durante el período interés no controlante, neto de impuestos		(818)	(116)
Total resultados integrales del período		137.518	110.719
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Intereses controlantes		126.685	92.054
Intereses no controladas		10.833	18.665
		137.518	110.719

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

Carlos Eduardo Upegui Cuartas Representante Legal (*) Wilson Eduardo Díaz Sánchez

Contador (*) T.P. 62071 - T Newwood Garch &.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

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

⁽¹⁾ Cifras proforma

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (Cífras en millones de pesos colombianos)

				Patri	nonio de los i	Patrimonio de los intereses controlantes	rolantes				
					Utilidades n	Utilidades no apropiadas					
	Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas ¹ del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los intereses controlantes	Intereses no controlante	Total patrimonio, neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	22 y 23	77.253	63.060	1.824.315	230.451	12.483	124.635	372.083	2.704.280	28.494	2.732.774
Traslado a resultados segundo semestre de 2016		С	С	С	С	124 635	(124 635)	С	o	С	0
Traslado a resultados primer semestre de 2017		0 0	0	0	0	118.211	(118.211)	0		0 0	0
Constitución de reservas sobre utilidades segundo semestre de 2016) C	0	55 797	0	(55 797)) (0		0 0	
Constitución de reservas sobre utilidades primer semestre de 2017		· C	0	36 935	C	(36 935)	0	C	0	C	0
Liberación de reservas distribucion utilidades segundo semestre de 2016		0	0	(10,626)	0	10.626	0	0	0	0	0
Liberación de reservas sobre utilidades primer semestre 2017		· C	0	(211)	C	211	0	C	0	C	
Distribución de dividendos en efectivo sobre utilidades segundo semestre de 2016) C	0 0	(- 2	0 0	(50 014)	0 0	0 0	(50.014)	(1 452)	(51.466)
Distribución de dividendos en efectivo sobre utilidades primer semestre de 2017) C	0	0 0	0	(36 935)		0	(36.935)	(T)	(36.935)
Impuesto a la Rigueza		0	0	(9.622)	0	0	0	0	(9.622)	(82)	(9.707)
Otro resultado integral, neto de impuesto:				Ì							
Efecto aiuste estados financieros separados y consolidados por cartera		0	0	0	0	0	0	17.790	17.790	0	17.790
Disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable		0	0	0	0	0	0	(97.708)	(97.708)	(134)	(97.842)
Superávit método de participación patrimonial		0	0	0	0	0	0	193	193	0	193
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	2.473	2.473	13	2.486
(Pérdida) ganancia actuarial reconocida en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	(50.692)	(50.692)	2	(50.687)
Utilidad neta del ejercicio primer semestre de 2017		0	0	0	0	0	118.211	0	118.211	(752)	117.459
Utilidad neta del ejercicio segundo semestre de 2017			0	0	0	0	101.787	0	101.787	19.533	121.320
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)	22 y 23	77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385
Efecto por adopción de nuevas normas contables y cambios voluntarios	•	0	0	37.696	48.834	(125.854)	0	(10.454)	(49.778)	(30)	(49.808)
Saldo al 1 de enero de 2018	. "	77.253	63.060	1.934.284	279.285	(39.369)	101.787	233.685	2.649.985	45.592	2.695.577
Traslado a resultados		0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0
Constitución de reservas		0	0	64.021	0	(64.021)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas		0	0	(70.477)	0	70.477	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	22	0	0	0	0	(66.747)	0	0	(66.747)	(17.699)	(84.446)
Enjugue de pérdidas		0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0
Entidades en liquidación voluntaria (Inca Fruehauf)		0	0	0	0	0	0	0	0	(8.008)	(860.9)
Otro resultado integral, neto de impuesto:											
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera		0	0	0	0	0	0	32.947	32.947	0	32.947
Partidas reclasificatorias de ORI a Resultados		0	0	0	0	0	0	(16)	(16)	(1)	(17)
Disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable		0	0	0	0	0	0	(62.670)	(62.670)	(874)	(63.544)
Superávit método de participación patrimonial		0	0	0	0	0	0	(10.084)	(10.084)	0	(10.084)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	(20.891)	(20.891)	88	(20.803)
Realización de ORI y/o Adopción por primera vez		0	0	0	(7.606)	145.505	0	(137.899)	•	0	0
Ganancia (pérdida) actuarial reconocida en otros resultados integrales		0	0	0	0	0	0	13.979	13.979	(1)	13.978
Deterioro de inversiones de ORI a resultados		0	0	0	0	0	0	(782)	(782)	0	(782)
Utilidad neta del ejercicio		0	0	0	0	0	322.555	0	322.555	11.651	334.206
Saldo al 31 de diciembre de 2018	22 y 23	77.253	63.060	1.927.828	271.849	147.462	322.555	48.269	2.858.276	32.658	2.890.934
Véanse las notas que forman parte integral de						•					
ios Estados Financieros Consolidados.	_				`	1					

Carlos Eduardo Upegui Cuartas Representante Legal (*)

Contador (*) T.P. 62071 - T

Wilson Eduardo Díaz Sánchez

Nichwica Garch A.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

En virtud del Artículo 37 de la Ley 222 de 1995, los suscritos Representante Legal y Contador Público extificados que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados.
(1) Cifras proforma



BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Flujos de EfectivoPor los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (¹)
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		322.555	219.998
Utilidad neta interes no controlante		11.651	18.781
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación			
Depreciación de activos tangibles	13 y 27	35.984	37.253
Amortización activos intangibles	14 y 27	15.235	8.791
Gasto por impuesto a las ganancias	15	140.733	117.258
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	9 y 10	219.552	274.515
Intereses causados activos		(2.068.436)	(2.085.412)
Intereses causados pasivos		850.707	977.441
Dividendos causados	27	(11.669)	(8.802)
Deterioro de inversiones, neto	7	(90)	0
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		(799)	0
Utilidad en la valoración de inversiones, neto	7	(1.817)	0
Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio		(65.860)	(39.249)
Pérdida en venta propiedades de inversión		(1.307)	30
Causación arriendo propiedades de inversión		(691)	0
Pérdida (utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(8.383)	(573)
Deterioro de activos tangibles, neto		0	2.076
Ajustes en cambio		(1.337)	4.713
Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados		(117.258)	0
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	12	(60.423)	(2.247)
Causacion de activos financieros de inversion a costo amortizado		(10.898)	(14.640)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	13	(7.738)	3.397
Reversion de ajuste a valor razonable de derivados		2.231	747
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
(Aumento) disminución en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		167.525	(216.940)
Aumento en inversiones en patrimonio a valor razonable con cambios en ORI		(546.417)	0
Aumento en cuentas por cobrar		(2.731)	(41.472)
Disminución en otros activos		12.754	4.181
Aumento (disminución) neto provisiones		2.060	(81)
Aumento (disminución) en otros pasivos		95.152	(172.481)
Aumento beneficios a empleados		42.447	4.950
Aumento de cartera de créditos		(1.420.007)	(1.241.587)
Aumento de depósitos de clientes		1.719.907	1.226.212
Intereses recibidos por cartera de créditos		2.045.337	2.046.400
Intereses pagados pasivos		(965.488)	(973.297)
Impuesto sobre la renta pagado		(116.601)	18.492
Pago de Impuesto a la Riqueza		0	(10.656)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		275.880	157.799

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS - Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, continuación Por los años terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (¹)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	13	(46.462)	(24.190)
Adquisición de propiedades de inversión	13	(12.468)	(2.994)
Adquisición de participación en compañias asociadas y negocios conjuntos	12	(2.020)	0
Adquisición de activos intangibles	14	(68.570)	(47.618)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio		72.562	43.988
Producto de la venta de propiedades de inversión		4.282	9
Compra de inversiones a costo amortizado		(1.601.255)	(1.165.788)
Redención o venta de inversiones a costo amortizado		1.556.483	1.105.763
Dividendos recibidos		4.276	10.473
Arredamiento recibido propiedades de inversión		708	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(92.464)	(80.357)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados intereses controlantes		(71.210)	(90.919)
Dividendos pagados intereses no controlantes		(14.117)	(6.691)
Aumento de préstamos interbancarios		131.996	328.133
Adquisición de obligaciones financieras		944.362	815.085
Pagos de obligaciones financieras		(793.322)	(765.776)
Emisión de títulos de inversión en circulación		390.978	795.060
Pagos de títulos de inversión en circulación		(345.658)	(838.956)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		243.029	235.936
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		(6.964)	(513)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		419.481	312.865
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.370.041	1.057.176
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		1.789.522	1.370.041

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

Carlos Eduardo Upegui Cuartas

Representante Legal (*)

Wilson Eduardo Díaz Sánchez

Contador (*) T.P. 62071 - T Newwa Garch &.

Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 20 de febrero de 2019)

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

⁽¹⁾ Cifras proforma







Notas a los estados financieros consolidados



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

El Banco Popular S.A., es una sociedad comercial anónima colombiana de carácter privado, constituida con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, que se constituyó bajo las leyes colombianas el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá y en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en Escritura Pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la Notaria 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. Por lo

anterior, considerando que para el 2017 se presentaron estados financieros consolidados al y por los semestres terminados al 30 de junio y 31 de diciembre de 2017, y para propósitos de comparabilidad con los estados financieros del año 2018, se incluyeron cifras correspondientes proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 en los estados separados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 211 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 120 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 5 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 849 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta y subcontratados al 31 de diciembre de 2018 era de 6.260 (al 31 de diciembre de 2017 era de 6.510).

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 31 de diciembre de 2018 Participación Capital Social	Al 31 de diciembre de 2017 Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf S.A.	Entidad en proceso de liquidación voluntaria.	44,64%	44,64%



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. En 2011, Inca Fruehauf S.A. con domicilio en la calle 100 No. 47 a 42 Oficina 103 Edificio Albert en Bogotá D.C. entidad que se encuentra en proceso de disolución vía de liquidación, autorizada mediante Acta No. 59 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 26 de julio de 2018.

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

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

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

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 contaba con 844 y 840 empleados, así: 537 y 529 directos, 284 y 295 temporales y 23 y 16 practicantes del SENA, respectivamente.

El objeto social de Alpopular Cargo es servir de agente de carga y fletes como operador multimodal, fletador, consolidador y desconsolidador de carga internacional, por vía aérea, marítima, fluvial, férrea o terrestre, actividades que desarrolla con base en la habilitación como Agente de Carga Internacional otorgada por la Dirección de Impues-

tos y Aduanas Nacionales mediante Resolución 4399 del 20 de Mayo de 2008 y en la habilitación para la prestación del Servicio Público de Transporte Terrestre Automotor de Carga otorgada por el Ministerio de Transporte, mediante Resolución 1456 del 26 de Diciembre de 2007. De igual forma podrá actuar como "Non Vessel Operating Common Carrier" (NVOCC) y como comisionista de transporte.

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

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

Alpopular Cargo tiene presencia en 7 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre de 2018 contaba con 8 empleados así: 1 directo, 4 temporales y 3 practicantes SENA. Al 31 de diciembre de 2017 contaba con 93 empleados así: 71 directos, 21 temporales y 1 practicante del SENA.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria contaba con 231 empleados de los cuales 6 correspondían a temporales y 9 practicantes del SENA. A 31 de diciembre de 2017, la Fiduciaria contaba con 267 empleados de los cuales 4 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A. en adelante llamada Inca, es una sociedad anónima colombiana de carácter comercial. Fue constituida por Escritura Pública No. 4785 del 25 de septiembre de 1976, otorgada en la Notaría Novena de Bogotá.

El término de duración de Inca se extiende hasta el 25 de septiembre del año 2050 y su domicilio principal es Bogotá, con domicilio en calle 100 No. 47 a 42 Oficina 103 Edificio Albert en Bogotá, República de Colombia. Su objeto principal (actualmente no desarrollado) era la importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques, semirremolques, tractores, maquinaria agrícola o industrial, equipos y accesorios metalmecánicos para la arquitectura y la construcción, así como piezas, partes, repuestos y accesorios para los mismos.

Al 31 de diciembre de 2018, Inca no tiene empleados directos, practicantes del SENA en misión y sus procesos están siendo llevados por honorarios. Al 31 de diciembre de 2017, Inca tenía 2 empleados directos; 1 empleado indirecto 1 aprendiz SENA y 8 en misión.

A partir del 26 de julio de 2018, Inca entró en un proceso de liquidación voluntaria, decisión tomada por la Asamblea General de Accionistas, el 26 de julio de 2018 según Acta No. 59, en donde fue aprobada por los representantes de las entidades que poseen participación en Inca a excepción de FOGAFIN el cual se abstuvo de ejercer el voto.





BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.





2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

Las NCIF 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 el primer semestre de 2016.

Este es el primer set de estados financieros anuales consolidados en los cuales la NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes y la NIIF 9 Instrumentos financieros han sido aplicados.

El Banco y sus Subsidiarias en Colombia están sujetos al Impuesto a la Riqueza por el año 2017 por la Ley 1739 de 2014, liquidados sobre sus patrimonios líquidos poseídos al 1 enero de 2017, mayores o iguales a \$1.000. Dicha ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser cargado a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. El Impuesto a la Riqueza para el año 2017 tiene una tarifa del 40% Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus Subsidiarias afectaron este impuesto con cargo a la reserva patrimonial.

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

Los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados del Banco.

A excepción de los cambios mencionados a continuación, el Banco y sus Subsidiarias han aplicado consistentemente las políticas contables para los períodos presentados en estos Estados Financieros Consolidados.

2.2 Bases de Medición y Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los siguientes grupos: Activos financieros con cambios en estado de resultado y patrimonio, derivados y propiedades de inversión.

Bases de consolidación

a) Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Los Estados Financieros Consolidados que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- Los estados consolidados de situación financiera se presentan las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenadas atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses, de acuerdo con NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".
- Los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros Consolidados". Así mismo, el estado consolidado de resultados se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información más apropiada y relevante.
- Los estados consolidados de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la utilidad en términos netos, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos, gastos por intereses y los impuestos pagados a la ganancia y la riqueza se presentan como componentes de las actividades de operación.

b) Bases de consolidación de entidades donde tiene el control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, el Banco y sus Subsidiarias deben preparar Estados Financieros Consolidados con entidades en las cuales tiene control. El Banco y sus Subsidiarias tienen control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

En el proceso de consolidación, se combinan los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables. En dicho proceso se procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en el patrimonio de las entidades controladas es presentada en el patrimonio consolidado de forma separada del patrimonio de los intereses no controlantes.

c) Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones del Banco y sus Subsidiarias en entidades donde no tiene control, pero si posee una influencia significativa se denominan "inversiones en compañías asociadas" las cuales se miden inicialmente al costo y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que el Banco y sus Subsidiarias ejercen una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente entre el 20% y 50% del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente. El resultado del período del inversor incluye su participación en el resultado del período de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver nota 12).

d) Negocios conjuntos

Un negocio conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el negocio, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los negocios conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en las cuales las partes que tienen control conjunto según el negocio, tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el negocio, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del negocio tienen derecho a los activos netos del negocio.

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tienen negocios conjuntos que se registran por método de participación patrimonial. (Ver nota 12).

Las ganancias no realizadas en las transacciones entre el Banco y sus Subsidiarias y sus negocios conjuntos se eliminan en la medida de la participación del Banco y sus Subsidiarias, en las asociadas las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del valor del activo transferido.

e) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surgan de transacciones entre el Banco y sus Subsidiarias, son eliminados durante la preparación de los Estados Financieros Consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la compañía en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

2.3 Intereses de no Controlantes

El interés no controlante representa la porción de las pérdidas, ganancias y los activos netos y otros resultados integrales, de los cuales directa o indirectamente el Banco y sus Subsidiarias no son propietarios. Es presentado separadamente en el estado consolidado de resultados del período, estado consolidado de otros resultados integrales del período y es incluido en el patrimonio del estado consolidado de situación financiera, separadamente del patrimonio de los accionistas. (Ver Nota 23).

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

La actividad primaria del Banco es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE-en pesos colombianos y en menor medida el otorgamiento de créditos residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. Consecuentemente las operaciones en otras divisas distintas al peso colombiano se consideran efectuadas en "Moneda Extranjera".

El desempeño del negocio del Banco y sus Subsidiarias se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco y sus Subsidiarias considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y sus Subsidiarias y por esta razón los Estados Financieros Consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional y de presentación.

2.5 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio de la fecha



de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de la fecha de corte del estado consolidado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son convertidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado consolidado de resultados.

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presentan al tipo de cambio \$3.249,75 y \$2.984,00 (pesos colombianos) por dólar, respectivamente.

2.6 Cambios en políticas contable y resumen de los principales impactos de la adopción de las NIIF 9 y 15

El Banco y sus Subsidiarias, a partir del 1 de enero de 2018 adoptaron por primera vez las siguientes NIIF: NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos de Clientes.

El siguiente es un resumen de los principales impactos de las normas mencionadas anteriormente:

2.6.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) "Instrumentos Financieros" para su aplicación obligatoria en los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018, y en Colombia reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el Decreto 2420 de 2015.

La implementación de la NIIF 9, es aplicable para el Banco y sus Subsidiarias en los rubros de inversiones, cartera de crédito y cuentas por cobrar.

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

Los detalles de las nuevas políticas contables significativas y la naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se establecen a continuación.

Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros

La nueva NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que éstos activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

La nueva NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCR que están actualmente vigentes en Colombia para los Estados Financieros Consolidados, adicionando la categoría de VRCORI.

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco y sus Subsidiarias pueden elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco y sus Subsidiarias pueden designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco y sus Subsidiarias por ahora no van a hacer uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

En general los pasivos financieros se medirán a costo amortizado, excepto aquellos pasivos financieros que se mantengan para negociar, que se valorarán con cambios en resultados.

Gestión del modelo de negocio.

Inversiones

El Banco y sus Subsidiarias gestionan su modelo de inversiones en renta fija apoyándose en tres portafolios los cuales responden a la implementación de su estrategia:

- a) Portafolio a Valor Razonable con Cambios en Resultados: Es el portafolio en el cual se incluyen los títulos que tienen por objeto aprovechar las oportunidades de mercado (generadas por las fluctuaciones de precios) para realizar utilidades en el corto plazo.
- b) Portafolio a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral: Es el portafolio que tiene el Banco y sus Subsidiarias que además de responder a una estrategia de mediano plazo con el cual se buscan ingresos mantenidos en el tiempo de manera constante y estable, puede generar una mayor rentabilidad al materializarse estrategias de inversión propuestas, alineadas a las políticas de liquidez de la institución.
- c) Portafolio a Costo Amortizado: Este portafolio se utiliza para clasificar las inversiones forzosas u obligatorias que son exigidas por la regulación vigente o inversiones en las cuales el Banco tiene la intención de mantener hasta su vencimiento, dada la capacidad financiera, jurídica y operativa para hacerlo.

Cartera de créditos

El Banco y sus Subsidiarias analizaron la composición de la cartera de créditos y estableció una segmentación que le permitiera analizar a través de las tipologías de contratos el cumplimiento de las condiciones requeridas por NIIF 9 para el test SPPI. A continuación, se detalla la relación de tipos de contratos por entidad:

A través de esta segmentación asegura la integridad de las líneas de crédito que mantiene vigentes.

- Bancoldex M/L
- Cartera Hipotecaria
- Corto Plazo
- Empleados

- Finagro
- Findeter
- Largo Plazo
- Leasing Financiero
- Leasing Habitacional
- Libranzas Inorgánicas
- Libranzas Orgánicas
- Mediano Plazo
- Moneda Extranjera
- Sobregiro Cta. Cte.
- Tarjeta de Crédito

Cuentas por cobrar

El Banco y sus Subsidiarias documentan la adopción de cuentas por cobrar para NIIF 9, a través del modelo de negocio: cobrar flujos de efectivo futuros, sin un componente financiero implícito.

Resultados Obtenidos de la gestión del modelo de negocio.

Inversiones

- Un modelo de negocio de inversiones ajustado a los requerimientos de NIIF 9, aprobado por Junta Directiva el 15 de enero de 2018 Acta 2479, para el Banco.
- Un Test Solo Pago Principal e Intereses (SPPI) que sustentan el cumplimiento de las condiciones requeridas por la nueva NIIF 9 para su reconocimiento a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI.

Cartera de créditos

- Un modelo de negocio de cartera de créditos, ajustado a los requerimientos de NIIF 9, aprobado por la Junta Directiva.
- Plantilla de conciliación entre la segmentación realizada y la tipología de créditos generada, para soportar el análisis de la totalidad de créditos.
- Test Solo Pago Principal e Intereses (SPPI) que sustentan el cumplimiento de las condiciones requeridas por la nueva NIIF 9 para su reconocimiento a costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar

 Un modelo de negocio de cuentas por cobrar, ajustado a los requerimientos de NIIF 9, aprobado por la Junta Directiva.



La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que son medidos a costo amortizado:

- Instrumentos financieros de inversión
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de créditos

Bajo la nueva NIIF 9 no se requiere reconocer pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La nueva NIIF 9 requiere reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en ORI – Instrumentos de deuda en un monto igual a una pérdida por deterioro esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del préstamo. La pérdida esperada en la vida remanente del préstamo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los Estados Financieros Consolidados.

Bajo la nueva NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de NIIF 9 son complejos y requieren juicios estimados y supuestos de la gerencia, particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas por deterioro esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Banco y sus Subsidiarias de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Banco y sus Subsidiarias espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;

- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Banco y sus Subsidiarias en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco y sus Subsidiarias espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco y sus Subsidiarias esperan recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de incumplido

Bajo NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias considerarán un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco y sus Subsidiarias, sin recursos, para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda donde se refutaron los 90 días.
- Clientes en procesos concursales, como la Ley 1116 de 2006 para el caso de la República de Colombia.
- Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:
 - Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos.
 - Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
 - El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco y sus Subsidiarias considerarán indicadores que son:

 Cualitativos -ej. incumplimiento de cláusulas contractuales.

- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco y sus Subsidiarias; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación por expertos en crédito del Banco, incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada a momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de la norma (30 días).

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

El Banco y sus Subsidiarias asigna cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto, el Banco y sus Subsidiarias espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo la nueva NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.



Cada exposición es distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estan sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.



Generando la estructura de término de la Pl

Las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco y sus Subsidiarias obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco y sus Subsidiarias emplean modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo: castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos incluyen el crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a productos relevantes, y/o a precios de bienes inmuebles.

El enfoque del Banco y sus Subsidiarias para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación:

El Banco y sus Subsidiarias han establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Banco y sus Subsidiarias para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluye límites basados en incumplimientos.

El Banco y sus Subsidiarias evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente se incrementará significativamente. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante el Banco y sus Subsidiarias pueden determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias presume que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días.

El Banco y sus Subsidiarias monitorean la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.



- Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente del Banco y sus Subsidiarias, de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al Banco y sus Subsidiarias de créditos deteriorados.
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los Banco y sus Subsidiarias con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados bajo NIIF 9 y la modificación no resulta en un retiro del activo del balance, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del balance basado en los términos modificados con
- La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basada en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco y sus Subsidiarias renegocian préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco y sus Subsidiarias a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco y sus Subsidiarias la estimación de la PI refleja si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco y sus Subsidiarias para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco y sus Subsidiarias de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco y sus Subsidiarias evalúan el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dichos deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período



de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un período de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre de los estados financieros.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- EAD: Exposición total ante el incumplimiento de la obligación a la fecha de corte.
- LGD: pérdida dada el incumplimiento, parámetro del LGD correspondiente a las garantías asignadas a cada obligación.
- PD: probabilidad de incumplimiento de doce meses, corresponde a la PD de las curvas de seguimiento que le corresponde a la obligación de acuerdo a la calificación de riesgo de seguimiento.

Los anteriores parámetros derivados de modelos estadísticos internos. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las **PD** son estimadas a una fecha cierta, las cuales serán calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto origina un cambio de la PD estimada. Las PD son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La **LGD** es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco y sus Subsidiarias estiman los parámetros del LGD basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de LGD considera la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), son parámetros que se utilizan en la determinación de la LGD. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La **EAD** representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco y sus Subsidiarias derivan la EAD de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EAD de un

activo financiero es el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EAD considera el monto retirado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Banco y sus Subsidiarias determinar la EAD modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PD de doce meses para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente el Banco y sus Subsidiarias miden las EAD considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo el Banco y sus Subsidiarias consideran un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco y sus Subsidiarias tienen el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Los modelos de información prospectiva fueron estimados a partir de la metodología de Vasicek para la probabilidad de default (PD), ajustando un modelo de regresión lineal múltiple en función de variables macroeconómicas. Las variables explicativas del modelo fueron expresadas en su valor original, a través de variaciones entre períodos y se consideraron rezagos de las mismas. Una vez, realizada las diferentes transformaciones, la selección de las variables se hace asegurando que cumplan los supuestos estadísticos de la regresión y el sentido económico del modelo, con el fin de asegurar la robustez e interpretación de los resultados. En el pull de variables macroeconómicas se incluyeron variables como: FX, IPC, PIB, PIB (USA y EU), Tasa de desempleo, Precios del Petroleo (Brent y WTI), Tasa de interés Real, Tasa de intervención (BANREP), etc, de las cuales resultan predictivas por modalidad de cartera, después de realizar las pruebas estadísticas y el análisis económico:

- Cartera Comercial
 Probabilidad de Default (Rezagada un período)
 Tasa de Interés real
 Tasa Desempleo 7 áreas (Rezagada un período)
- Cartera de Consumo
 Probabilidad de Default (Rezagada un período)
 Tasa de Interés real
 Tasa Desempleo 7 áreas (Rezagada cuatro períodos)

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco y sus Subsidiarias medirán los El sobre un período mayor que el máximo período contractual, si la habilidad contractual del Banco y sus Subsidiarias para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no

limita la exposición del Banco y sus Subsidiarias a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco y sus Subsidiarias pueden cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Banco y sus Subsidiarias día a día, si no únicamente cuando el Banco y sus Subsidiarias se enteran de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor período de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco y sus Subsidiarias esperan tomar y que sirven para mitigar el El. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los instrumentos financieros serán agrupados sobre la base de características de riesgos similares, que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Banco y sus Subsidiarias, en particular permanecen homogéneas apropiadamente, actualmente el Banco y sus Subsidiarias tiene la siguiente segmentación:

Para portafolios de los cuales el Banco y sus Subsidiarias tienen información histórica limitada, información comparativa será usada para suplementar la información interna disponible.

Concepto

Más de 15.000 SMMLV

Medianas Empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas Empresas	Menos de 5.000 SMMLV
Personas Naturales	Personas naturales que son deudores de crédito comercia

Portafolios

Grandes Empresas



El Banco y sus Subsidiarias periódicamente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 millones, 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.

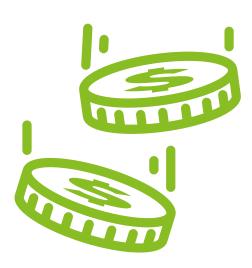
La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 y NIC19 al 1 de enero de 2018.

	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	Impacto por cambios voluntarios y NIC 19 del 2018	Total impactos al patrimonio
Otros resultados integrales por valor razonable			
Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	882	0	882
Reconocimiento de la valoración de inversiones por cambios en clasificación	24.115	0	24.115
Beneficios a empleados	0	(41.593)	(41.593)
Impuesto relacionado	(9.249)	15.391	6.142
Impacto al 1 de enero de 2018	15.748	(26.202)	(10.454)
Ganancias retenidas			
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	(41.151)	0	(41.151)
Reconocimiento de la valoración de inversiones por cambios en clasificación	(55.196)	0	(55.196)
Beneficios a empleados	0	2.847	2.847
Impuesto relacionado	6.397	(1.055)	5.342
Impuesto a la riqueza	0	(37.696)	(37.696)
Impacto al 1 de enero de 2018	(89.950)	(35.904)	(125.854)
Intereses no controlantes			
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	(48)	0	(48)
Impuesto relacionado	18	0	18
Impacto al 1 de enero de 2018	(30)	0	(30)



	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nueva clasificación bajo NIIF 9 (versión 2014)	Monto original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nuevo monto bajo NIIF 9 (versión 2014)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Valor razonable	Valor razonable	1.370.041	1.370.041
Instrumentos de deuda	Costo amortizado	Costo amortizado	483.796	483.796
	Valor Razonable	Valor razonable (VRPYG)	1.910.740	132.956
		Valor razonable (VRORI)	0	1.777.684
Inversiones en instrumentos de patrimonio	Valor razonable (VRPYG)	Valor razonable (VRPYG)	81.541	81.541
	Valor razonable (VRORI)	Valor razonable (VRORI)	488.962	488.962
Instrumentos derivados	Valor razonable (VRPYG)	Valor razonable (VRPYG	2.756	2.756
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	17.034.187	16.992.711
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado	217.816	217.675
Total activos financieros			21.589.839	21.548.122







Para los activos en el alcance del modelo de deterioro según la NIIF 9, las pérdidas por deterioro generalmente se esperan que aumenten y se vuelvan más volátiles. El Banco y sus Subsidiarias han determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un deterioro adicional asignado de la siguiente manera.



Pérdidas por deterioro reconocidas a 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	680.501
Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre:	
Cartera de créditos	41.476
Otras cuentas por cobrar	141
Inversiones de renta fija e instrumentos de liquidez	100
Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	722.218



El siguiente es el impacto de cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros:

	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nueva clasificación bajo NIIF 9 (versión 2014)	Monto original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nuevo monto bajo NIIF 9 (versión 2014)
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	665.932	707.408
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado	14.569	14.710
Inversiones de renta fija e instrumentos de liquidez	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable con cambios en ORI y costo amortizado(VRCR)	0	100
Total activos financieros			680.501	722.218



Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas.
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente una recuperación del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

Transición

Se han aplicado los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 retroactivamente, excepto como se describe a continuación.

- Banco y sus Subsidiarias ha tomado una exención para no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y financieros los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las reservas y resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 generalmente no refleja los requisitos de la NIIF 9, pero refleja los de la NIC 39.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existía en la fecha de la aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a FVTPL (fair value through profit and loss, por sus siglas en ingles).
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en FVOCI (fair value trought other comprehensive income, por sus siglas en ingles).
- Si una inversión en un título de deuda tenía un riesgo crediticio bajo a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco y sus Subsidiarias ha asumido que el riesgo de crédito sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.



Metodología de deterioro de cuentas por cobrar

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

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

Modelo general

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

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

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

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

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



Enfoque simplificado

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

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

Definiciones aplicadas

Ha efectos de la determinación del deterioro, el Banco y sus Subsidiarias han considerado las siguientes definiciones: Cuentas por cobrar y activos contractuales que no contienen un componente significativo de financiamiento (plazo de 1 año o menor).

Enfoque simplificado

DTN e ICETEX

Modelo general pérdida esperada



Pronóstico de condiciones económicas futuras

Bajo la nueva NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias incorporan información con proyección de condiciones futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de la PCE (Pérdida crediticia esperada). Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Banco y sus Subsidiarias, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de

información externa actual y proyectada, el Banco y sus Subsidiarias formulan un "caso base" de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco y sus Subsidiarias para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco y sus Subsidiarias también realizan periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Cambios derivados de la aplicación de NIC 19, otros ajustes por impuesto a la riqueza.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, derivado de los cambios en políticas contables.

	Impacto por cambios en política
Otros resultados integrales por valor razonable	
Beneficios a empleados	(41.593)
Impuesto relacionado	15.391
Impacto al 1 de enero de 2018	(26.202)
Ganancias retenidas	
Beneficios a empleados	2.847
Impuesto relacionado	(1.055)
Impuesto a la riqueza	(37.696)
Impacto al 1 de enero de 2018	(35.904)
Intereses no controlantes	
Impuesto a la riqueza	(476)
Impacto al 1 de enero de 2018	(476)

2.6.2 NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la cual reemplazó varias normas anteriores, como la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias". Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con lineamientos específicos para su registro. Bajo NIIF 15 se establece el reconocimiento de los ingresos, de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco y sus Subsidiarias esperan tener derecho. Bajo esta nueva premisa, el Banco y sus Subsidiarias reconocieron los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros, tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- 1. Identificación del contrato con el cliente.
- 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
- 3. Determinación del precio de la transacción.
- 4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
- 5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplicaron al Banco en la determinación de los otros ingresos diferentes de intereses de cartera, de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento, corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios.

El análisis realizado en la NIIF 15, tuvo como resultado la identificación de aplicación exclusiva a lo referente al programa de puntos de fidelización, un programa que proporciona al cliente un derecho material, crea una obligación de desempeño para el cual una porción de la consideración en el contrato debe ser distribuida. Sin embargo, el Banco ya tenía establecido el reconocimiento de este programa acorde a la norma.

Tratamiento contable bajo NIIF 15 política contable aplicada por el Banco y sus Subsidiarias

La norma establece un modelo único e integral de cinco pasos para ayudar a determinar el reconocimiento y la medición al momento de registrar el ingreso de actividades ordinarias, así:

1. Identificación del contrato con el cliente: Un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los puntos claves son determinar cuándo un contrato entra en existencia, tales como si el contrato ha sido aprobado, si se pueden identificar los derechos de cada parte, si se pueden identificar los términos de pago, si tiene sustancia comercial y si es probable que el Banco y sus Subsidiarias reciban la contraprestación a la que tiene derecho.



- 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Las obligaciones de desempeño necesitan ser determinadas al inicio del contrato, mediante la identificación de las promesas del Banco y sus Subsidiarias de transferir los bienes o servicios 'diferenciables' contenidos en el contrato. Se debe tener en cuenta que estas son la unidad contable para el reconocimiento del ingreso.
- 3. Determinación del precio de la transacción: Se refiere a cómo medir el total de los ingresos ordinarios que surgen según un contrato. El Banco y sus Subsidiarias determinan la cantidad de la consideración a la cual espera tener derecho en el intercambio por los bienes o servicios prometidos. Esta consideración prometida en el contrato con un cliente puede incluir montos fijos, montos variables o una combinación.
- 4. Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato: Especifica cómo el precio de la transacción es asignado entre las diferentes obligaciones de desempeño identificadas en el Paso 2. Cuando en un contrato hay dos o más obligaciones de desempeño, el Banco y sus Subsidiarias asignan el precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño. El precio de venta independiente relativo de cada obligación de desempeño se determina al inicio del contrato y no se modificará si no se encuentra estipulado dentro del marco legal del contrato.
- 5. Reconocimiento de los ingresos (en un punto o a lo largo del tiempo): Los ingresos se reconocen al satisfacer las obligaciones de desempeño con la transferencia del control de un bien o servicio prometido a un cliente. El control de un bien o servicio se transfiere cuando el cliente tiene la capacidad de dirigir su uso (utilizar el activo, permitir a otra entidad que lo use, o restringir que otra entidad lo use) y de obtener sustancialmente todos los beneficios (flujos potenciales de efectivo que se pueden obtener) de ese bien o servicio. El Banco y sus Subsidiarias determinaron, al inicio del contrato, si el control de un bien o el servicio se transfiere a un cliente a lo largo del tiempo o en un punto en el tiempo, lo cual dependerá de los términos del acuerdo.

Este modelo se utiliza para todo tipo de obligaciones de desempeño, cumplidas en un punto del tiempo o a lo largo del tiempo y sobre la base existente del contrato.

Reconocimiento:

El Banco y sus Subsidiarias reconocieron los ingresos de actividades ordinarias a partir de las siguientes condiciones:

Identificación del contrato: Se verificó si los contratos con los clientes cumplían con todos los criterios:

- Las dos partes han aprobado el contrato, y se comprometen a cumplir con las obligaciones.
- El Banco puede identificar los derechos de cada parte respecto al bien o servicio a transferir.
- El Banco puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- El contrato tiene fundamento comercial.
- Es probable que el Banco recaude la contraprestación a la que tiene derecho.

Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: En la identificación del contrato, el Banco y sus Subsidiarias evaluaron los bienes o servicios a transferir e identificó como obligaciones de desempeño cada compromiso a transferir.

 Un bien o servicio que es distinto; o una serie de bienes o servicios que son sustancialmente iguales pero que tienen el mismo patrón de beneficio para el cliente.

Se debe tener presente que las obligaciones de desempeño no incluyen actividades que el Banco y sus Subsidiarias deben llevar a cabo para cumplir un contrato, a menos que dichas actividades transfieran un bien o servicio al cliente.

Satisfacción de las obligaciones de desempeño: El Banco y sus Subsidiarias reconocen los ingresos cuando, o en la medida que cumplió con la obligación de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos. Esta satisfacción se puede dar a lo largo del tiempo, o en un punto determinado del tiempo.

Medición:

El Banco y sus Subsidiarias cuantifican los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleja la contraprestación a la que el Banco y sus Subsidiarias esperan tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios. Esta contraprestación fue el precio de la transacción que se asignó a la obligación de desempeño, cuando la misma se cumpla satisfactoriamente.

Determinación del precio de la transacción: El Banco y sus Subsidiarias consideran los términos del contrato y sus prácticas tradicionales de negocio para determinar el precio de la transacción. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o una combinación.

La estimación del precio de la transacción se puede ver afectada por su naturaleza, calendario e importe de la contraprestación. Para el Banco y sus Subsidiarias, la mayoría de los precios sujetos a la norma se encuentran estipulados en un documento denominado "Tarifario del Banco Popular".

La medición de los ingresos de actividades ordinarias se hace utilizando el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, derivada de los mismos. El Banco y sus Subsidiarias reconocen los ingresos de actividades ordinarias a lo largo del tiempo midiendo el progreso hacia el cumplimiento completo de esa obligación de desempeño. El objetivo al medir el progreso es representar el desempeño del Banco y sus Subsidiarias al transferir el control de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (es decir, la satisfacción de una obligación de desempeño).

Asignación del precio de la transacción en las obligaciones de desempeño: El objetivo de la norma al momento de asignar el precio de la transacción es que se distribuya dicho precio a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos), por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual el Banco y sus Subsidiarias esperan tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

La mejor evidencia del precio de venta independiente es el precio que una entidad cobra por ese bien o servicio cuando la entidad lo vende por separado en circunstancias similares y a similares clientes. Sin embargo, dado que los bienes o servicios no siempre se venden por separado, el precio de venta independiente debe estimarse por otros medios considerando el juicio de la Gerencia.

El precio de venta independiente relativo de cada obligación de desempeño se determina al inicio del contrato y este precio no se reasigna después del inicio del contrato para reflejar los cambios posteriores en los precios de venta independientes.

La evaluación efectuada por el Banco y sus Subsidiarias a 01 de enero de 2018 indicó que la NIIF 15 no tuvo impacto en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco y sus Subsidiarias correspondientes a las operaciones antes indicadas.

Al 31 de diciembre de 2018, se efectuó una evaluación de los ingresos conforme a lo establecido por la NIIF 15, determinando que las condiciones de adopción de NIIF 15 no han cambiado, y que no se presentaron conceptos nuevos que ameriten efectuar ajustes.

Principales Políticas

2.7 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo, incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos, simultáneas de corto plazo en mercados activos e inversiones, con vencimientos originales de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición y que no se encuentran sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

2.8 Activos Financieros de Inversión a Valor Razonable, Costo Amortizado e Instrumentos de Patrimonio en Entidades donde no se tiene Control ni Influencia Significativa

a) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias clasifican sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en tres grupos:

- a) Valor razonable con ajuste a resultados.
- b) Valor razonable con cambios en otros resultados integrales,
- c) "al costo amortizado". La Administración del Banco y sus Subsidiarias de acuerdo con su estrategia de liquidez y riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en "activos financieros a valor razonable con ajuste a resultados" y una parte menor en títulos de deuda "a costo amortizado".

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, el Banco y sus Subsidiarias dentro de su estrategia de ser una entidad cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificarla como "a costo amortizado". En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como a costo amortizado ya que, cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Para los activos financieros en instrumentos de patrimonio registrados por el Banco y sus Subsidiarias "A valor razonable con cambios a resultados", en su reconocimiento inicial se puede hacer una elección irrevocable para presentar en "otro resultado integral - ORI" del patrimonio, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. El Banco y sus Subsidiarias han decidido utilizar esta elección y, por consiguiente, todas sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con cambios a ORI". (Ver nota 7).

b) Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual el Banco y sus Subsidiarias se comprometen a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable por resultados son reconocidos inicialmente a valor razonable.



Los activos financieros clasificados a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

c) Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados "a valor razonable", son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios, se presentan netas en el estado consolidado de resultados o en la cuenta patrimonial consolidada del ORI según sea el caso. A su vez, los activos financieros clasificados "a costo amortizado" posteriores a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un procedimiento para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Banco y sus Subsidiarias estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales

del instrumento financiero, pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

El ingreso por dividendos de activos financieros en instrumentos de patrimonio es reconocido en el estado consolidado de resultados cuando se establece el derecho del Banco y sus Subsidiarias a recibir su pago, independientemente de la decisión que se hubiere tomado de registro de las variaciones de valor razonable o en ORI.

d) Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 "Medición a valor razonable", el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros del Banco y sus Subsidiarias se efectúan de la siguiente manera:





Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los Estados Financieros Consolidados, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

Si ocurre un movimiento significativo en el valor razonable posterior al cierre de la negociación y hasta la media noche a la fecha de cierre del período, se aplicarán las técnicas de valoración para definir el valor razonable. Un evento significativo es aquel que ocurre después del último precio del mercado de un título, del cierre del mercado o cierre del mercado cambiario, pero antes del tiempo de valoración de las inversiones del Banco y sus Subsidiarias y que afecten de manera material la integridad de los precios de cierre para cualquier título, instrumento, moneda o valores afectados por ese evento de manera que no puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Banco y sus Subsidiarias utilizan una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado, adicionalmente algunos valores son determinados por los proveedores de precios contratados por el Banco y sus Subsidiarias, como lo es Precia S.A.

e) Provisión por deterioro (Aplicable solo para el año 2017)

De acuerdo con NIC 39 la Administración del Banco y sus Subsidiarias evalúan al final de cada período si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera y la mora en los pagos. Si existe deterioro se constituye un deterioro. El monto del deterioro se determina así:

El Banco y sus Subsidiarias evalúan individualmente activos financieros tanto de inversión como de cartera de créditos que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Banco y sus Subsidiarias no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos futuros de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor, descontados a la tasa contractual original pactada, o el valor presente de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es dicha garantía.

Para los créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la casa matriz (Grupo Aval) realizará evaluación del deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación, técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. (Ver nota 3).

 Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido un deterioro como resultado de una pérdida por deterioro, se continúa reconociendo el ingreso por intereses por el efecto de descontar el monto a recuperar utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito.

Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) la diferencia, en caso de haber



exceso entre las provisiones constituidas en los estados financieros separados de cada entidad que se consolida, calculada de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y las provisiones por deterioro constituidas de acuerdo con lo indicado en los dos párrafos anteriores, son registradas con contrapartida en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio consolidado y no en el estado consolidado de resultados como lo requiere NIC 39.

f) Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

El Banco y sus Subsidiarias consideran e identifican como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo, aquellos activos en los cuales el Banco y sus Subsidiarias otorgan al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados.

g) Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del estado consolidado de situación financiera cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del estado consolidado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que el Banco y sus Subsidiarias transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del estado consolidado de situación financiera y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a deterioro cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas en el estado consolidado de resultados.

h) Compensación de impuestos en el estado consolidado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado consolidado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.9 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liguida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones el Banco y sus Subsidiarias generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros derivados con contratos forward, contratos de futuros, que cumplen con la definición de derivado, los cuales son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados. El Banco y sus Subsidiarias no utilizan operación de cobertura.

2.10 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta en los cuales el Banco y sus Subsidiarias tienen la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como "activos no corrientes mantenidos para la venta". Dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta.

2.11 Otras Cuentas por Cobrar

Una vez analizados los conceptos de cuentas por cobrar bajo NIIF 9 por diferentes temas relacionados con la cartera de créditos que tiene el Banco y sus Subsidiarias, se ha definido registrar en su momento inicial por su valor nominal todos los diferentes conceptos que se incluyan en cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea igual o inferior a un año. Para aquellas cuentas por cobrar cuyo vencimiento sea superior a un año y en la cual no se tenga pactados intereses, en el momento inicial se deben registrar por su valor razonable determinado



por el valor presente de los cobros futuros descontados a una tasa de interés de mercado que se asimile a un crédito de consumo propio.

La fórmula de estimación del deterioro para las cuentas por cobrar será:

ECLi = RPi* EADi

Donde:

ECLi = Provisión para el segmento i.

RPi= Porcentaje de pérdida estimado para el segmento i.

EADi = Exposición de las cuentas por cobrar para el segmento i.

La fórmula de estimación del deterioro para los casos especiales: ICETEX – DTN, será:

ECL = PD * LGD, donde

PD = probabilidad de incumplimiento

LGD = pérdida dado el incumplimiento del cliente

Segmentación

El Banco y sus Subsidiarias ha definido la siguiente segmentación de las cuentas por cobrar que permitan identificar características comunes de un mismo grupo y características heterogéneas entre las cuentas por cobrar de diferentes grupos:

- Anticipo de contrato proveedores
- Comisiones y honorarios
- Depósitos en garantía
- Diversas otras

- Faltantes en canje
- Promitentes vendedores
- Transacciones electrónicas en proceso
- Icetex
- DTN

Definición de pérdida para análisis grupal

La pérdida se define como el monto no recuperado dado el plazo máximo de vida esperado para obtener recuperaciones. El Banco y sus Subsidiarias ha definido como pérdida la suma de:

- Cuentas por cobrar castigadas durante la ventana de tiempo de 12 meses.
- Valor no recuperado de la cuenta por cobrar durante una ventana de 12 meses.

Definición de pérdida para análisis diferente al grupal

Para estos casos el Banco y sus Subsidiarias deben realizar y dejar documentado el análisis realizado a las cuentas por cobrar que no son incluidas dentro del cálculo grupal, con el fin de contar con el soporte para estimar la provisión. Entre los criterios son:

- Cuentas por cobrar que debido a su naturaleza se recupera un 0%.
- Cuentas por cobrar que, debido a su naturaleza, el pago de la misma puede ser mayor a 12 meses sin embargo no se identifican como una cuenta con deterioro.
- Cuentas por cobrar con partes relacionadas o subsidiarias teniendo en cuenta la naturaleza de las mismas.

Exposición al default

La exposición al default estará relaciona con el saldo de las cuentas por cobrar a la fecha del cálculo del deterioro para cada uno de los segmentos definidos por el Banco y sus Subsidiarias



Ratio de Pérdida

El ratio de pérdida es la relación entre las pérdidas durante un año y el saldo de las cuentas por cobrar a la fecha de corte para un segmento homogéneo previamente definido. La construcción de este ratio de pérdida tendrá en cuenta los siguientes elementos:

Campo	Descripción de campo	Formato	Ejemplo
Fecha Corte	Fecha de selección de la muestra de observación.	Numérico	31/12/2015
ID	Identificador único de la cuenta por cobrar.	Texto/Numérico	1-1222-B
Saldo al corte	Saldo al momento de la fecha de corte.	Numérico	5.000
Mora	Días de retraso del pago a la fecha de corte.	Numérico	30
Segmento	Característica especifica de un conjunto a la cual pertenece la operación a la fecha de corte.	Texto/Numérico	Producto A
Pérdida	Monto no recuperado dado el plazo máximo de vida esperado para obtener recuperaciones con base en las definiciones del capítulo 2.	Numérico	500

Posteriormente a la identificación de cada una de las pérdidas asociadas a las cuentas por cobrar vigente a la fecha de corte, se sumarán los saldos a la fecha de corte y las pérdidas identificadas para cada uno de los segmentos definidos por el Banco y sus Subsidiarias.

Las ventanas de tiempo a ser utilizadas será una única ventana de un año y esta se realizará con información desde septiembre hasta septiembre del año siguiente.

Para la definición del ratio de perdida se tendrá en cuenta los siguientes aspectos cuando se hace la evaluación grupal:

- El ratio de pérdida para cuentas con más de 360 días de mora el ratio será de 100%.
- El ratio debe presentar un comportamiento ascendente, conforme a la altura de mora. De no ser así, se debe aplicar la ratio inmediatamente anterior.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus Subsidiarias se han basado en una matriz de provisiones para cuentas por cobrar, donde se estipula un ratio de provisión de acuerdo al plazo de mora, con el fin de determinar el deterioro, como se detalla a continuación:



Concepto	Mora	Porcentaje
Comisiones y honorarios	30	0,32%
Comisiones y honorarios	90	4,90%
Comisiones y honorarios	180	12,18%
Comisiones y honorarios	360	100,00%
Comisiones y honorarios	Mayor 360	100,00%
Depósitos en garantía (1)	180	100,00%
Depósitos en garantía (1)	Mayor 360	100,00%
Diversas otras	30	5,26%
Diversas otras	60	62,43%
Diversas otras	90	62,43%
Diversas otras	180	62,43%
Diversas otras	360	99,62%
Diversas otras	Mayor 360	100,00%
Faltantes en canje	30	31,06%
Faltantes en canje	90	67,90%
Faltantes en canje	180	74,40%
Faltantes en canje	360	74,40%
Faltantes en canje	Mayor 360	100,00%

Rangos de Mora.

Los rangos de mora están dados por 30, 60, 90, 180, 360, y más de 360 días.

2.12 Garantías Financieras

Se consideran "garantías financieras" aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros

pendientes de recibir. Posteriormente a su reconocimiento inicial, el pasivo registrado inicialmente se amortiza con abono a resultados durante la vigencia de la garantía, por el método de línea recta.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con el objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados consolidados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados consolidados y se calculan aplicando el tipo de interés establecido en el contrato, sobre el importe nominal de la garantía.



2.13 Propiedades y Equipos de Uso Propio

Las propiedades y equipos de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento, que el Banco y sus Subsidiarias mantienen para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

Las propiedades y equipos de uso propio se registran en el estado consolidado de situación financiera por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resulten de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

Las adiciones, renovaciones y mejoras se registran en el costo del activo sólo si es probable que se obtengan los beneficios económicos futuros esperados y que dichos beneficios puedan ser medidos fiablemente.

Las reparaciones y mantenimientos se registran en los resultados del período en que se incurren.

Al retirarse un activo, el costo y la depreciación acumulada son reducidos de las cuentas de activo. Cuando un activo es vendido, la utilidad o pérdida en venta se determina comparando el monto de los flujos recibidos con el valor en libros de los activos vendidos a la fecha de la transacción y cualquier utilidad o pérdida se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las propiedades y equipo en lo que a inmuebles se refiere, se divide en terreno y construcción y ésta a su vez se subdivide en tres (3) componentes: estructura, mampostería y acabados que a su vez tienen vidas útiles y valores residuales independientes. Tanto el valor residual, como la vida útil del componente, se determinan teniendo en cuenta el estudio realizado por el perito externo de acuerdo con las tipologías de los inmuebles propios del Banco y sus Subsidiarias y de las ciudades donde están los mismos, así como la fecha de construcción y/o remodelación efectuada.

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual en el caso de los edificios y de acuerdo con sus vidas útiles estimadas por la gerencia del Banco y Subsidiarias, entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyen los edificios y otras edificaciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. La depreciación se registra con cargo a resultados consolidados. Las vidas útiles estimadas por la gerencia para calcular la depreciación de propiedades y equipos son las siguientes:

Activo Vidas útiles estimadas

Edificios	7 a 100 años
Equipo de oficina, enseres y accesorios	10 años
Equipo informático	5 años
Vehículos	5 años
Equipo de movilización y maquinaria	8 años



El criterio del Banco y sus Subsidiarias para determinar la vida útil de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, que no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, el Banco y sus Subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la Administración analiza si efectivamente existe tal deterioro, comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros por concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Banco y sus Subsidiarias estiman el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores, y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de administración".

Obligaciones por retiro de activos

El Banco y sus Subsidiarias contabilizan los costos estimados asociados por retiro de activos, relacionados principalmente con los desmantelamientos. El costo es capitalizado como parte del activo de larga duración relacionado y se amortiza con cargo a los costos operativos durante el período de su vida útil.

Las obligaciones asociadas a retiro de activos de larga duración se reconocen al valor razonable en la fecha cuando dicha obligación es incurrida, con base en flujos futuros descontados. La determinación de los valores razonables se basa en las estimaciones de retiros de dichos activos, con base en las expectativas de su desincorporación futura.

2.14 Propiedades de Inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión", las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios, considerados en su totalidad, o en parte, que se tienen por el Banco y sus Subsidiarias para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios del Banco y sus Subsidiarias. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, el cual incluye todos los costos asociados a la transacción, y posteriormente dichos activos pueden ser medidos al costo depreciado de la misma forma que la propiedad, planta y equipo o a su valor razonable registrado en el estado consolidado de resultados. El Banco y sus Subsidiarias han tomado la elección de registrar dichos activos en su estado consolidado de situación financiera al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel 3 descritas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable".







2.15 Bienes Entregados en Arrendamiento

Los bienes entregados en arrendamiento son clasificados al momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando trasfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamientos que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance como "activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado" y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados. Los ingresos por los cánones de arrendamientos se registran en resultados por el sistema de causación de forma lineal.

2.16 Bienes Recibidos en Arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamientos, en su reconocimiento inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamientos descritos en el numeral anterior.

Los contratos de arrendamientos que se clasifiquen como financieros se incluyen en el estado consolidado de situación financiera como propiedades y equipos o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco y sus Subsidiarias en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo.

Posterior a su reconocimiento inicial, son tratados contablemente de la misma forma que la cuenta de propiedades planta y equipos o propiedades de inversión donde fueron registradas inicialmente. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos.

Los cánones pagados en contratos de arrendamientos operativo son registrados en el estado de resultados consolidado por el sistema de causación.

2.17 Activos Intangibles

Los activos intangibles que tienen el Banco y sus Subsidiarias corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados consolidados. Posteriormente a su reconocimiento inicial, dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual para el caso de programas de computador es hasta de 10 años.

La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas. En cada cierre contable, el Banco y sus Subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos que evidencien el deterioro de un activo intangible, en estos casos, se sigue la misma política contable para el deterioro de propiedades y equipos. Cualquier pérdida de deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, dicho deterioro se determina por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable.

2.18 Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Banco y sus Subsidiarias para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Banco y sus Subsidiarias, o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción, el cual, a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial, con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja en el estado consolidado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).



2.19 Beneficios a Empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 "Beneficios a los Empleados", para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por el Banco y sus Subsidiarias a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididas en cuatro clases:

a) Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del Estado, que son pagaderos en los 12 meses siguientes al final del período. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados consolidados.

b) Beneficios post- empleo

Son beneficios que el Banco y sus Subsidiarias pagan a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su período de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales colombianas corresponden a pensiones de jubilación que asume directamente el Banco y sus Subsidiarias, servicio médico para pensionados, cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior al de Ley 50 de 1990 y ciertos beneficios extra legales o pactados en convenciones colectivas.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del

mercado vigente de bonos al final del período de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad. Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada período contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrados en el estado consolidado de resultados del Banco y sus Subsidiarias incluyen el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Las variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio consolidado en la cuenta otro resultado integral.

De acuerdo a lo expresado en el Decreto 2131 de 2016 en su artículo 4 para la realización y revelación de los informes actuariales para el beneficio post-empleo pasivo pensiones por jubilación, se realizaran de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del Marco Técnico Normativo contenido en el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y sus modificatorios."

La norma internacional NIC 19 define los beneficios postempleo como "beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese y beneficios a los empleados a corto plazo) que se pagan después de completar su período de empleo". (Ver nota 21).

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados y que tienen efecto retroactivo, son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración.

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al período de empleo, e indemnizaciones por cese. De acuerdo con la convención colectiva y los reglamentos del Banco y sus Subsidiarias, dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por otros beneficios de empleados a largo plazo son determinados en su mayor parte como los beneficios post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registrados en el estado consolidado de resultados.



d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tiene que realizar el Banco y sus Subsidiarias procedentes de una decisión unilateral de la Administración de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de la Administración de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana, dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que el Banco y sus Subsidiarias deciden otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la Administración comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración que involucren el pago de beneficios por terminación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus Subsidiarias no han otorgado beneficios basados en acciones a sus empleados.

2.20 Impuestos a las Ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este último caso, el impuesto es reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros. La gerencia del Banco y sus Subsidiarias periódicamente evalúan posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o imponibles al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales imponibles que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por el Banco y sus Subsidiarias es probable que la diferencia temporal no se reversara en un futuro cercano.

De conformidad con la NIC 12, los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

2.21 Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y demandas legales se reconocen cuando el Banco y sus Subsidiarias tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.22 Ingresos

El Banco y sus Subsidiarias reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se hayan cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Banco y sus Subsidiarias, tal como se describe a continuación:

a) Intereses

Los ingresos por interés deben ser reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva, los intereses se registran en la cuenta de ingresos según corresponda por tipo de cartera.

b) Prestación de servicios

El Banco y sus Subsidiarias prestan servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y evaluada sobre la base del servicio real provisto como una proporción del total de servicios que serán provistos. Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos, a lo largo de un período de tiempo especificado, los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma lineal a lo largo del intervalo de tiempo acordado.

c) Programas de fidelización de clientes

El Banco y sus Subsidiarias operan un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

d) Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:

- Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
- Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto y;
- Las comisiones incurridas en el otorgamiento de los nuevos préstamos son diferidas y llevadas a ingresos durante el plazo de vigencia de los mismos, neto del costo incurrido, usando el método de la tasa de interés efectiva.



2.23 Utilidad Neta por Acción

El Banco y sus Subsidiarias presentan datos de las ganancias de sus acciones ordinarias. Para determinar las ganancias por acción, el Banco y sus Subsidiarias dividen el resultado neto del período entre el número de las acciones comunes en circulación durante el año o por el promedio ponderado cuando existan emisiones durante el período.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus Subsidiarias no poseen acciones diluidas.

2.24 Segmentos de Operación

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en cuatro segmentos de operación Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito; Alpopular Almacen General de Depósitos S.A. presta, servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca Freuhauf S.A., actualmente se encuentra en proceso de liquidación según aprobación Acta Extraordinaria de Accionistas No 59 del 26 de Julio de 2018.

El Banco y sus Subsidiarias revelan por separado la información sobre cada uno de los segmentos de operación y los factores que han servido para identificar dichos segmentos y excedan los umbrales cuantitativos fijados de un segmento de acuerdo a NIIF 8 párrafo 13:

- a) Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, que son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.
- El importe absoluto de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre la ganancia combinada

informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.

c) Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

La información relativa a otras actividades de negocio de los segmentos de operación sobre los que no deba informarse se combina y se revela dentro de la categoría "Otros".

De acuerdo con NIIF 8, un segmento de operación es un componente de una unidad que:

- a) Contrata actividades de negocio de las cuales puede ganar ingresos e incurrir en gastos (incluyendo ingresos y gastos de transacciones con otros componentes de la misma entidad);
- b) Sus resultados operacionales son regularmente revisados por el administrador de la entidad, quien toma decisiones acerca de los recursos designados al segmento y evalúa su rendimiento; y
- c) En relación al cual se dispone de información financiera diferenciada.

2.25 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

a) Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicable al 1 de enero de 2019





NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 arrendamientos operativos - incentivos y SIC 27 evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamientos de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamientos para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamientos como arrendamientos financieros u operativos.

El Banco y sus Subsidiarias ha comenzado una evaluación de los potenciales impactos en sus estados financieros consolidados; hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y pasivo en sus contratos de arrendamientos operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas y cajeros electrónicos. En adición a la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiaran con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha el Banco popular y sus Subsidiarias no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.

Adopción

El Banco y sus Subsidiarias, ejecutaron un análisis a cada uno de sus contratos celebrados hasta el 31 de diciembre de 2018, dicho análisis obtuvo como resultado un total de 735 contratos definidos como contratos de arrendamientos y un total de 381 contratos clasificados como arrendamiento financiero con un impacto de \$125.678 registrado como activos de uso y pasivos.

Mejoramientos anuales a los estándares NIIF ciclo 2014-2016 estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

NIIF 1 Elimina las exenciones de corto plazo contenidas en los parágrafos E3 - E7 de la NIIF 1, porque ahora no sirven a su propósito Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 12 Aclara el alcance del estándar mediante especificar que los requerimientos de la revelación contenidos en el estándar, excepto los contenidos en los parágrafos B10-B16, aplican a los intereses de la entidad listados en el parágrafo 5 que sean clasificados como tenidos para la venta, como tenidos para distribución o como operaciones descontinuadas de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

NIC 28 Aclara que la elección para medir a valor razonable a través de utilidad o pérdida una inversión en una asociada o un negocio conjunto que es tenido por una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, está disponible para cada inversión en una asociada o negocio conjunto sobre una base de inversión por inversión, a partir del reconocimiento inicial. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

A partir del 1 de enero de 2019, serán efectivas las siguientes enmiendas:

Enmienda a la NIIF 9 - Características de pago anticipado con compensación negativa. En la NIIF 9 se enmiendan los requerimientos existentes en relación con los derechos de terminación en orden a permitir la medición a costo amortizado incluso en el caso de pagos de compensación negativa. Según las enmiendas, el signo de la cantidad del pago anticipado no es relevante, dependiendo de la tasa de interés que prevalezca en el momento de la terminación, un pago también puede ser hecho a favor de la parte contratante afectando el pago anticipado.

Enmienda a la NIC 28 - Intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos. En esta enmienda se pretende aclarar los requerimientos existentes en la NIIF 9 incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a los intereses de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que hacen parte de la inversión neta de la entidad en las entidades donde se invierte.

b) Futuras Modificaciones Contables

El 22 de diciembre de 2016, se expidió el Decreto número 2131, por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y Decreto 2483 de 2018, el cual incluye las siguientes normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2019; el 22 de diciembre de 2017 se expidió Decreto 2170 de 2017, por medio del cual se modifican los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información previstos en los artículos 1.1.1.2 y 1.2.1.1 del libro 1 del Decreto 2420 de 2015, 2131 y 2132 de 2016, respectivamente, y se dictan otras disposiciones.





Norma	Tema de la enmienda	Detalle		
NIC 7 – Estado de flujos de efectivo – Información a revelar	Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujo de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados	Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. Las entidades pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación y en estos casos, los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.		
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión.	Establece que la entidad tiene que transferir una propiedad a propiedad de inversión cuando, exista evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre si la propiedad satisface, o deja de satisfacer, la definición de propiedad de inversión. El cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.		
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.		
NIIF 9 – Instrumentos financieros y NIIF 4 – Contratos de seguro	Instrumentos financieros	 Las enmiendas a la NIIF 4 proporcionan dos opciones para las entidades que emitan contratos de seguro: Una opción que permite que las entidades reclasifiquen, desde utilidad o pérdida hacia otros ingresos comprensivos, algunos de los ingresos o gastos que surgen de activos financieros designados. Una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante sea la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4. 		
NIIF 17 Contratos de seguro	Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, para los contratos de seguro.	La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro sean medidos al valor corriente de cumplimiento y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza la NIIF 4 Contratos de seguro al 1 enero 2021.		
CNIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Tratamientos de los impuestos a los ingresos. Fecha efectiva a partir de 1 de enero de 2019.	Se establece la determinación de la utilidad sujeta a impuestos, bases tributarias, pérdidas tributarias no usadas, créditos tributarios no-usados y tarifas tributarias, cuando haya incertidumbre acerca del tratamiento del impuesto a los ingresos según la NIC 12.		

Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Aplicación de la excepción de consolidación.	Medición de participadas a valor razonable a través de resultados en una base de inversión por inversión.
	Modificaciones a la NIIF 3 – Combinación de negocios y Modificaciones a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos	Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.
Mejoras al ciclo 2015-2017	Modificación a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
	Modificación a la NIC 23 - Costos por préstamos	Costos por préstamos susceptibles de capitalización.

2.26 Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas cifras incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los Estados Financieros correspondientes al corte de 31 de diciembre de 2018.





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

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los Estados Financieros Consolidados, se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 Estimación de valores razonables.
- Nota 7 Activos financieros de inversión a valor razonable.
- Nota 9 Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado Deterioro.
- Nota 13 Activos tangibles Propiedades de inversión y vidas útiles.
- Nota 14 Activos intangibles Vidas útiles.
- Nota 21 Beneficios de empleados.
- Nota 24 Compromisos y contingencias.
- Nota 30 Partes relacionadas.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en próximos períodos financieros, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 15 Provisión Impuesto a las ganancias.
- Nota 20 Provisiones para contingencias legales y otras provisiones.

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

Negocio en marcha

La gerencia del Banco y sus Subsidiarias preparan los Estados Financieros Consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Banco y sus Subsidiarias. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y sus Subsidiarias no tengan la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2018.







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

Las Subsidiarias del sector real están menos expuestas a ciertos riesgos del sector financiero, si bien ellas están expuestas a cambios adversos en el precio de sus productos y a riesgos legales y operativos.

Objetivo y Guías Generales del Manejo del Riesgo

El objetivo del Banco y sus Subsidiarias es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían al Banco y sus Subsidiarias en el manejo del riesgo son los siguientes:

- a. Proporcionar seguridad y continuidad del servicio ofrecido a los clientes.
- b. La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las Juntas Directivas del Banco y sus Subsidiarias para efectuar créditos.
- d. Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y de la gerencia estable y experimentada del Banco y sus Subsidiarias.
- e. Establecimiento de políticas de riesgo claras, con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento de las políticas de conocimiento de los clientes
 - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- f. Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos.

- g. Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- h. Diversificación del producto de créditos comerciales en relación con grupos y sectores económicos.
- i. Especialización en nichos de productos de consumo.
- j. Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- k. Políticas conservadoras en términos de:
 - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad,
 - Operaciones de negociación por cuenta propia y,
 - Remuneración variable del personal de negociación.

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.

Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Crédito y Riesgo.
- Auditoría Interna.



Comités de Riesgo

El Banco y sus Subsidiarias cuentan, entre otros, con un Comité de Riesgos de Crédito y Tesorería conformados por Vicepresidentes, Gerentes y otros responsables de las áreas involucradas en el proceso, o con análisis realizados por la Junta Directiva en pleno, que periódicamente se ocupan de discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería (SARM).

Igualmente, existe el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, o el análisis por parte de la Junta Directiva, para tomar decisiones en materia de gestión de activos y pasivos, Comité de Liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL). Así mismo, para lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO) y del Sistema de Prevención de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), se monitorea en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva y en el Comité de Riesgos Consolidados. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Secretaría General.

A continuación, se detallan los comités de riesgo:

I. Comité de Riesgos Consolidados

El objetivo de este comité es establecer las políticas, procedimientos y estrategias para la gestión integral de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo.

II. Comité de Riesgo de Mercado SARM

Es la instancia directiva donde se realizará el seguimiento de las políticas y procedimientos de control y gestión de riesgos financieros y se evalúan las políticas, controles y límites que se presentarán para aprobación de la Junta Directiva.

III. Comité de Riesgo de Liquidez SARL

Su objetivo es apoyar a la alta dirección en la definición de políticas y límites, seguimiento, control y sistemas de medición que acompañan la gestión del riesgo de liquidez a través de los diferentes Sistemas de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL).

4.1 Riesgo de Crédito

4.1.1 Exposición consolidada al Riesgo de Crédito

El Banco y sus Subsidiarias tienen exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera al Banco y sus Subsidiarias por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes, que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de instrumentos financieros, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.789.522	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	77.708	1.910.740
Instrumentos de patrimonio con cambios en resultados	150.842	81.541
Instrumentos derivados	7.153	2.756
Inversiones en títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	2.264.739	0
Instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales	96.162	488.962
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	539.466	483.796
Otras cuentas por cobrar	235.327	232.385
	5.160.919	4.570.221
Cartera consumo	10.828.050	9.470.334
Cartera comercial	7.205.017	7.320.107
Cartera vivienda	722.901	607.409
Leasing financiero	305.393	294.946
Cartera microcréditos	6.391	7.323
Cartera de créditos	19.067.752	17.700.119
Total activos financieros con riesgo de crédito	24.228.671	22.270.340
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	3.469	932
Compromisos de crédito	509.020	477.118
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	512.489	478.050
Total máxima exposición al riesgo de crédito	24.741.160	22.748.390

4.1.2 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.

Los métodos usados para valorar las garantías 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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

31 de diciembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	10.812.198	5.998.114	0	0	5.501	16.815.813
Créditos colateralizados:						
Viviendas	13.588	227.169	722.901	0	855	964.513
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	7.731	0	0	0	7.731
Bienes en leasing	0	0	0	252.570	0	252.570
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	52.823	0	52.823
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	94.202	0	0	0	94.202
Pignoración de rentas	0	856.480	0	0	0	856.480
Prendas	2.258	3.611	0	0	35	5.904
Otros activos	6	17.710	0	0	0	17.716
Total	10.828.050	7.205.017	722.901	305.393	6.391	19.067.752

31 de diciembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	9.453.745	5.655.338	0	0	4.213	15.113.296
Créditos colateralizados:						
Viviendas	9.415	583.947	607.409	0	480	1.201.251
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	690	0	0	101	791
Bienes en leasing	0	0	0	70.083	0	70.083
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	224.676	0	224.676
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	161.604	0	0	2.529	164.133
Pignoración de rentas	0	720.317	0	0	0	720.317
Prendas	7.170	125.168	0	187	0	132.525
Otros activos	4	73.043	0	0	0	73.047
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

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:

31 de diciembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	10.828.050	7.205.017	722.901	305.393	6.391	19.067.752
Total	10.828.050	7.205.017	722.901	305.393	6.391	19.067.752

31 de diciembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Colombia	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119



A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por sector económico al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Cartera de créditos por sector económico

	31 de dicie de 201		31 de diciembre de 2017	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Sector				
Agricultura	200.945	1,05%	213.657	1,21%
Productos mineros y de petróleo	39.511	0,21%	188.474	1,06%
Alimentos, bebidas y tabaco	647.956	3,40%	845.805	4,78%
Productos químicos	147.897	0,78%	173.678	0,98%
Otros productos industriales y de manufactura	348.398	1,83%	387.490	2,19%
Gobierno	1.186.146	6,22%	1.024.856	5,79%
Construcción	820.755	4,30%	685.230	3,87%
Comercio y turismo	25.721	0,13%	26.074	0,15%
Transporte y comunicaciones	358.662	1,88%	382.120	2,16%
Servicios públicos	930.910	4,88%	904.070	5,11%
Servicios consumo	11.809.644	61,94%	10.268.172	58,01%
Servicios comercial	2.551.207	13,38%	2.600.493	14,69%
Total por destino económico	19.067.752	100%	17.700.119	100%

Créditos en mora

A continuación, se detalla los créditos en mora por etapas de acuerdo a la política contable (Ver numeral 2.6.2 Nota 2).

31 de diciembre de 2018

	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	10.248.064	145.952	41.915	27.273	215.140	0	10.463.204
Comercial	6.646.691	25.467	9.879	2.167	37.513	0	6.684.204
Vivienda	658.168	37.611	7.228	2.894	47.733	5.835	711.736
Leasing Financiero	234.056	37.422	10.303	2.663	50.388	866	285.310
Microcrédito	5.192	112	66	36	214	0	5.406
Total	17.792.171	246.564	69.391	35.033	350.988	6.701	18.149.860

		Créditos en mora (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	62.017	2.456	1.670	1.770	5.896	58.662	238.271	364.846	
Comercial	334.803	4.929	1.225	1.483	7.637	14.230	164.143	520.813	
Vivienda	0	0	0	0	0	0	11.165	11.165	
Leasing Financiero	6.742	228	159	2.698	3.085	1.639	8.617	20.083	
Microcrédito	0	3	0	0	3	83	899	985	
Total	403.562	7.616	3.054	5.951	16.621	74.614	423.095	917.892	

			Cons	olidada				
	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	10.310.081	148.408	43.585	29.043	221.036	58.662	238.271	10.828.050
Comercial	6.981.494	30.396	11.104	3.650	45.150	14.230	164.143	7.205.017
Vivienda	658.168	37.611	7.228	2.894	47.733	5.835	11.165	722.901
Leasing Financiero	240.798	37.650	10.462	5.361	53.473	2.505	8.617	305.393
Microcrédito	5.192	115	66	36	217	83	899	6.391
Total	18.195.733	254.180	72.445	40.984	367.609	81.315	423.095	19.067.752

31 de diciembre de 2017

	Cartera de créditos vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora	Mora > a 90 días	Total cartera de créditos
Consumo	8.760.876	208.813	60.927	29.504	299.244	410.214	9.470.334
Comercial	6.794.988	249.580	10.012	3.443	263.035	262.084	7.320.107
Vivienda	547.882	34.985	8.258	4.134	47.377	12.150	607.409
Leasing Financiero	232.049	21.840	2.604	2.824	27.268	35.629	294.946
Microcrédito	5.927	471	75	51	597	799	7.323
Total	16.341.722	515.689	81.876	39.956	637.521	720.876	17.700.119

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

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Consumo				
Α	10.029.949	311.677	2.899	10.344.525
В	11.363	44.908	512	56.783
C	8.855	44.457	557	53.869
D E	697 2.038	5.426 3.835	130.248 230.629	136.371 236.502
Total Consumo	10.052.902	410.303	364.845	10.828.050
=	-			
Comercial	6 539 636	10.456	20.224	6 560 216
A	6.538.636			6.569.316
В	93.014	35.556	37.895	166.465
C	2.175	3.241	225.495	230.911
D _	0	454	93.832	94.286
E	672	0	143.367	144.039
Total Comercial =	6.634.497	49.707	520.813	7.205.017
Vivienda				
Α	685.822	17.240	0	703.062
В	136	7.551	0	7.687
С	0	987	3.425	4.412
D	0	0	2.636	2.636
E	0	0	5.104	5.104
Total Vivienda	685.958	25.778	11.165	722.901
Leasing Financiero				
Α	243.380	9.593	0	252.973
В	21.759	9.409	713	31.881
С	0	1.102	9.515	10.617
D	0	67	5.038	5.105
E	0	0	4.817	4.817
Total Leasing Financiero	265.139	20.171	20.083	305.393
= Microcrédito				
A	5.132	171	4	5.307
В	0	66	0	66
C	0	30	0	30
D	0	0	21	21
E	0	6	961	967
Total Microcrédito	5.132	273	986	6.391
=				
Α -	17.502.919	349.137	23.127	17.875.183
В	126.272	97.490	39.120	262.882
С	11.030	49.817	238.992	299.839
D	697	5.947	231.775	238.419
E _	2.710	3.841	384.878	391.429
Total Cartera	17.643.628	506.232	917.892	19.067.752



31 de diciembre de 2017

Calidad crediticia	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Α	8.977.965	6.804.465	591.669	241.458	6.405	16.621.962
В	80.061	93.070	8.738	20.045	75	201.989
С	60.538	208.455	3.130	24.325	51	296.499
D	244.503	80.828	641	6.387	45	332.404
E	107.267	133.289	3.231	2.731	747	247.265
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

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.

Al 31 de diciembre de 2018, el siguiente es el resumen del movimiento de las inversiones, expuestas a un riesgo de crédito:

	31 de diciembre de 2018
nstrumentos financieros a costo amortizado	
Grado 1 a 6 Bajo riesgo	
	Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	0
Adopción IFRS 9	100
Saldo al 1 de Enero de 2018 NIIF 9	100
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	10
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos	(100)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10
en otros resultados integrales Grado 1 a 6 Bajo riesgo Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	0
Adopción IFRS 9	881
Saldo al 1 de Enero de 2018 NIIF 9	881
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	31
	(85)
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos	(03)
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	68
<u> </u>	(,

4.1.3 Reestructuración de Operaciones de Crédito por Problemas Financieros del Deudor

El Banco y sus Subsidiarias efectúan periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias con el Banco y sus Subsidiarias, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas.

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Local		
Consumo	58.351	122.823
Comercial	134.364	199.948
Vivienda	1.446	4
Microcrédito	4	7
Total reestructurados (1)	194.165	322.782

¹ La variación corresponde a una disminución por cambio en la Normativa de cartera reestructurada con la circular 026 del 2018 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Lo cual modifica la marcación de algunos créditos reestructurados pasándolos a modificados bajo los parámetros de la Normativa mencionada.

4.1.4 Recepción de Toma de Garantías

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el siguiente es un resumen del valor de los bienes recibidos en pago y los vendidos en dichos períodos.

Bienes recibidos en pago y vendidos en los períodos:	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes recibidos en pago	12.468	2.811
Bienes vendidos	(2.974)	0
Total reestructurados	9.494	2.811

4.2 Riesgo de Mercado

El Banco y sus Subsidiarias participan en los mercados monetarios, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco y sus Subsidiarias en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, fondos interbancarios, por cambios adversos en factores de riesgo tales como tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales el Banco y sus Subsidiarias operan.

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo segmenta el Banco y sus Subsidiarias en riesgo de precio tasas de interés, riesgo sobre los fondos de inversión colectiva y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales que cotizan en Bolsa de Valores de Colombia.

Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

El Banco y sus Subsidiarias utilizan el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de Tesorería y Bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria para cada una de las exposiciones en riesgo del Banco y sus Subsidiarias. Además, se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de Tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea III.

Igualmente, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con un modelo paramétrico de gestión interna para el cálculo de Valor en Riesgo (VeR), el cual permite complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Este modelo utiliza la metodología Risk Metrics de JP Morgan. El VeR permite estimar el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, el VeR es utilizado para la determinación de los límites.



Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco y sus Subsidiarias cuenta con herramientas para la realización de pruebas de estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites de pérdida para cada una de las unidades de negocios, así como alertas de sensibilidad a cambios en las tasas de interés y el tipo de cambio. Igualmente, el Banco y sus Subsidiarias han establecido cupos de contraparte y atribuciones por operador. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador

son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el responsable autorizado posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

Finalmente, se realiza una labor de monitoreo de las operaciones para controlar diferentes aspectos de las negociaciones, tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 del Banco y sus Subsidiarias fueron los siguientes:

Valor de riesgo de mercado (VeR)

	31 de	31 de diciembre de 2018		diciembre de2017
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular y sus Subsidiarias	162.888	93	125.265	79

Los indicadores de VeR del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

VeR valores máximos, mínimos y promedio

31 de diciembre de 2018

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	115.829	136.338	154.233	148.343
Tasa de cambio	2.125	3.867	6.135	3.325
Acciones	929	949	963	946
Fondos de inversión colectiva	6.583	6.971	10.420	10.274
VeR del Portafolio		148.125	_	162.888

Mínimo	Promedio	Máximo	Último
103.535	115.033	122.910	119.856
4	662	3.329	3.329
945	965	967	946
1.019	1.085	1.203	1.134
	117.745	_	125.265
	103.535 4 945	103.535 115.033 4 662 945 965 1.019 1.085	103.535 115.033 122.910 4 662 3.329 945 965 967 1.019 1.085 1.203

4.2.1 Riesgo de Precio de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

Inversiones Patrimoniales

El Banco y sus Subsidiarias tienen dentro del rubro de inversiones patrimoniales, entidades que cotizan sus acciones en bolsas de valores nacionales y extranjeras (Corficolombiana (para diciembre 2017), Bolsa de Valores de Colombia y Bladex), cuyos precios son monitoreados permanentemente por el área de riesgo. (Ver Nota 12).



31 de diciembre de 2018

	NI.						
Entidad	No. Acciones	Precio por Acción publicado	TRM	Valor Total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A Bladex	2.100	17,54	3.249,75	120	+/-1%	121	119
Bolsa de Valores de Colombia	47.034	11.980,00	0,00	563	+/-1%	569	558

A 31 de diciembre de 2018, si el precio de las inversiones patrimoniales que cotizan sus acciones en bolsa de valores nacionales y extranjeras, hubieran aumentado en un 1% el impacto en los otros resultados integrales presentaría un incremento de \$7.

A 31 de diciembre de 2018, si el precio de las inversiones patrimoniales que cotizan sus acciones en bolsa de valores nacionales y extranjeras, hubieran disminuido en un 1% el impacto en los otros resultados integrales presentaría una disminución de \$7.

El día 5 de septiembre de 2018, con ocasión a la nueva emisión de acciones de Corficolombiana se presentó cambio en la metodología de valoración en la inversión que el Banco tiene en ésta Entidad, al pasar de valor razonable con cam-

bios en Otros Resultados Integrales a inversión en asociada. Lo anterior, basado en el hecho de que a partir de septiembre de 2018 el Banco Popular tiene influencia significativa sobre Corficolombiana por tener un miembro en la Junta Directiva de esta Entidad con poder de decisión junto con los demás miembros pertenecientes a Grupo Aval.

Basados en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, Banco Popular identifico el valor patrimonial neto en Corficolombiana de acuerdo con la participación del Banco (4,93%), el cual es inferior al valor razonable de la inversión previo a la emisión de acciones, generando un crédito mercantil o plusvalía que hace parte del valor en libros de acuerdo a los párrafos 32 y 42 de la norma en mención.

Inversión	Valor
Valor Razonable Agosto 31 de 2018	332.965
Menos costo de la Inversión	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067



A partir de septiembre de 2018 esta inversión se valoró utilizando el método de participación patrimonial tomando como base el costo de adquisición de la inversión \$240.898. Autorizada por la Junta Directiva, mediante el Acta No. 2523 de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la inversión se encuentra registrada así:

Concepto	Valor
Costo	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067
Costo total	332.965
Superávit Método de Participación Patrimonial	(10.286)
Utilidad Método de Participación	61.219
Total inversión	383.898

31 de diciembre de 2017

		Valor Razonable							
Entidad	No. Acciones	Precio por Acción publicado	TRM	Valor Total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable		
Corporación Financiera Colombiana S.A Corficolombiana	13.482.163	29.200	0	393.679	+/- 1%	397.616	389.742		
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A Bladex	2.100	81.075	2.984,00	170	+/- 1%	172	169		
Bolsa de Valores de Colombia	23.517.000	25,80	0	607	+/- 1%	613	601		

A 31 de diciembre de 2017, si el precio de las inversiones patrimoniales que cotizan sus acciones en bolsa de valores nacionales y extranjeras, hubieran aumentado en un 1% el impacto en los otros resultados integrales presentaría un incremento de \$3.945.

A 31 de diciembre de 2017, si el precio de las inversiones patrimoniales que cotizan sus acciones en bolsa de valores nacionales y extranjeras, hubieran disminuido en un 1% el impacto en los otros resultados integrales presentaría una disminución de \$3.945.

Para las inversiones cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, se determina su valor razonable con técnicas de valoración de nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales, se evidencia la valoración adoptada como valor razonable.

Lo anterior se realizó con información suministrada por el proveedor de precios oficial Precia S.A., con el fin de determinar la apropiada valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio en los Estados Financieros Separados, y teniendo en cuenta que son entidades que no cotizan en bolsa, el Valor Razonable se construyó sobre la base de modelos internos utilizando insumos nivel 3, generando enfoques y metodologías basadas en supuestos proyectados a cinco años.

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos que generan intereses, clasificados por tipo de interés, tasa y vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Activos	Menos d	le un año Más de un año					Menos de un año		C'a tara	
Activos	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin tasa de interés	Total				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	58.683	0	0	1.730.839	1.789.522				
Títulos de deuda con cambios en resultados	13.590	23.295	33.798	7.025	0	77.708				
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	13.532	103.644	767.029	1.380.534	0	2.264.739				
Instrumentos financieros a costo amortizado	539.466	0	0	0	0	539.466				
Activos financieros por cartera de créditos	1.817.360	351.701	5.334.658	11.564.033	0	19.067.752				
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	60.865	174.462	235.327				
Total	2.383.948	537.323	6.135.485	13.012.457	1.905.301	23.974.514				

Pasivos	Menos o Variable	de un año Fija	Más de Variable	e un año Fija	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	0	70.200	0	0	1.008.549	1.078.749
Certificados de depósito a término	2.376.614	3.163.837	600.425	773.112	0	6.913.988
Cuentas de ahorro	0	9.437.554	0	0	0	9.437.554
Otros depósitos	0	141.097	0	0	0	141.097
Fondos interbancarios	0	964.262	0	0	0	964.262
Créditos de bancos y otros	0	225.527	0	0	0	225.527
Bonos y títulos de inversión	213.120	0	661.711	741.898	0	1.616.729
Obligaciones con entidades de redescuento	105.362	5	222.238	4.891	0	332.496
Total	2.695.096	14.002.482	1.484.374	1.519.901	1.008.549	20.710.402



A - 41	Menos d	e un año	Más d	e un año		
Activos	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	28.603	0	0	1.341.438	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	30.203	190.898	146.348	1.543.291	0	1.910.740
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	483.796	0	0	0	0	483.796
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	2.091.379	175.342	5.420.131	10.013.267	0	17.700.119
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	58.746	173.639	232.385
Total	2.605.378	394.843	5.566.479	11.615.304	1.515.077	21.697.081

2	Menos o	de un año	Más do	e un año		
Pasivos	Variable	Fija	Variable	Fija	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	0	70.185	0	0	1.108.306	1.178.491
Certificados de depósito a término	1.430.244	3.549.394	529.962	599.680	0	6.109.280
Cuentas de ahorro	0	8.652.605	0	0	0	8.652.605
Otros depósitos	0	0	0	0	28.123	28.123
Fondos interbancarios y repos	0	829.441	0	0	0	829.441
Créditos de bancos y otros	0	233.503	0	0	0	233.503
Títulos de inversión	348.567	0	691.604	531.137	0	1.571.308
Obligaciones con entidades de redescuento	7	0	143.906	511	0	144.424
Total	1.778.818	13.335.128	1.365.472	1.131.328	1.136.429	18.474.175

Objetivos, Políticas y Procesos para la Gestión del Riesgo de Mercado

El Banco y sus Subsidiarias participan en los mercados monetarios, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general del Banco y sus Subsidiarias, su factor al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco y sus Subsidiarias, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia del Banco y sus Subsidiarias.

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) permite al Banco y sus Subsidiarias identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco y sus Subsidiarias están expuestos a riesgos de negociación.

4.3 Riesgo de Balance de Variación en el Tipo de Cambio de Moneda Extranjera

Cuando el Banco y sus Subsidiarias operen internacionalmente y estén expuestos a variaciones de tipo de cambio en moneda extranjera surgirá principalmente de activos y pasivos reconocidos e inversiones en Subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a los Bancos a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general, cuyo promedio de tres días hábiles no puede exceder del veinte por ciento del patrimonio adecuado, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento del patrimonio adecuado expresado en dólares estadounidenses.



Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, no puede ser negativa.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento 550 (%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio adecuado del Banco y sus Subsidiarias el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente, los activos y pasivos en moneda extranjera de Banco y sus Subsidiarias son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América y otras monedas.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



Dólares americanos	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
17,95	0,12	58.748
107,33	1,42	353.406
0,02	0,00	55
125,30	1,54	412.209
0,85	0,07	2.999
98,33	1,42	324.140
0,04	0,00	130
99,22	1,49	327.269
26,08	0,05	84.940
	17,95 107,33 0,02 125,30 0,85 98,33 0,04 99,22	americanos en dólares americanos 17,95 0,12 107,33 1,42 0,02 0,00 125,30 1,54 0,85 0,07 98,33 1,42 0,04 0,00 99,22 1,49

	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,18	0,13	0,00	51.733
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	95,04	0,00	1,10	298.578
Otras cuentas por cobrar, neto	0,01	0,01	0,00	64
Total activo	112,23	0,14	1,10	350.375
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,55	0,07	0,00	4.860
Obligaciones financieras	84,20	0,00	1,21	254.618
Otros cuentas por pagar	0,04	0,00	0,00	120
Total pasivos	85,79	0,07	1,21	259.598
Posición neta activa (pasivo)	26,44	0,07	(0,11)	90.777



El objetivo del Banco y sus Subsidiarias en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

La Gerencia del Banco y sus Subsidiarias han establecido políticas para manejar el riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra la moneda funcional. El Banco y sus Subsidiarias son requeridas a cubrir económicamente (incluso optando por tratamiento de cobertura contable) su exposición de tipo de cambio usando para ello operaciones con derivados especialmente con contratos forwards. La posición neta en moneda extranjera del Banco y sus Subsidiarias es controlada diariamente por las divisiones de tesorería que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

Para evaluar la sensibilidad del riesgo del tipo de cambio frente al peso colombiano el Banco y sus Subsidiarias ha determinado que el efecto estimado por el aumento de cada \$0,10/US \$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 un incremento de \$41.221 en los activos y de \$8.494 en el patrimonio y al 31 de diciembre de 2017 sería un incremento de \$35.038 en los activos y de \$9.078 en el patrimonio.

Para evaluar la sensibilidad del riesgo del tipo de cambio frente al peso colombiano el Banco y sus Subsidiarias ha determinado que el efecto estimado por el aumento de cada \$0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 sería un incremento de \$38.373 en el resultado del período.

4.4 Riesgo de Balance de Estructura de Tasa de Interés

El Banco y sus Subsidiarias tienen exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. El Banco y sus Subsidiarias monitorea su riesgo de tasa de interés sobre bases diarias y establece límites sobre el nivel de descalce en el reprecio de los activos y pasivos.

La siguiente tabla resume la exposición del Banco y sus Subsidiarias a cambios en las tasas de interés por activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

En esta tabla los instrumentos de tasa fija son clasificados de acuerdo con las fechas de vencimiento y los instrumentos de tasa variable son clasificados de acuerdo a la fecha de reprecio:



Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	58.683	0	0	0	1.730.839	1.789.522
Títulos de deuda con cambios en resultados	11.015	23.802	2.068	40.823	0	77.708
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	0	13.532	103.644	2.147.563	0	2.264.739
Instrumentos financieros a costo amortizado	200.569	122.244	216.653	0	0	539.466
Activos financieros por cartera de créditos	0	6.855.837	296.181	11.915.734	0	19.067.752
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	60.865	174.462	235.327
Total Activos	270.267	7.015.415	618.546	14.164.985	1.905.301	23.974.514

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	70.200	0	0	0	1.008.549	1.078.749
Certificados de depósito a término	500.796	3.331.749	1.707.906	1.373.537	0	6.913.988
Cuentas de ahorro	9.437.554	0	0	0	0	9.437.554
Otros depósitos	141.097	0	0	0	0	141.097
Fondos interbancarios	964.262	0	0	0	0	964.262
Créditos de bancos y otros	0	213.286	10.150	2.091	0	225.527
Bonos y títulos de inversión	0	120.895	92.225	1.403.609	0	1.616.729
Obligaciones con entidades de redescuento	46.579	179.475	101.546	4.896	0	332.496
Total Pasivos	11.160.488	3.845.405	1.911.827	2.784.133	1.008.549	20.710.402

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.603	0	0	0	1.341.438	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	32.626	55.707	132.768	1.689.639	0	1.910.740
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	177.409	103.091	203.296	0	0	483.796
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	0	7.226.437	285.073	10.188.609	0	17.700.119
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	58.746	173.639	232.385
Total Activos	238.638	7.385.235	621.137	11.936.944	1.515.077	21.697.081

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Cuentas corrientes	70.185	0	0	0	1.108.306	1.178.491
Certificados de depósito a término	393.458	2.165.465	2.420.715	1.129.642	0	6.109.280
Cuentas de ahorro	8.652.605	0	0	0	0	8.652.605
Otros depósitos	0	0	0	0	28.123	28.123
Fondos interbancarios y repos	829.441	0	0	0	0	829.441
Créditos de bancos y otros	233.503	0	0	0	0	233.503
Títulos de inversión	0	134.337	214.230	1.222.741	0	1.571.308
Obligaciones con entidades de redescuento	17.060	105.230	21.623	511	0	144.424
Total Pasivos	10.196.252	2.405.032	2.656.568	2.352.894	1.136.429	18.747.175



Al 31 de diciembre de 2018, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual del Banco y sus Subsidiarias, se hubiera disminuido en \$14.640 (31 de diciembre de 2017 \$6.736), principalmente como resultado de un menor ingreso por intereses de cartera de créditos.

Al 31 de diciembre de 2018, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual del Banco y sus Subsidiarias, se hubiera aumentado en \$13.097 (31 de diciembre de 2017 \$5.867), principalmente como resultado de un mayor valor del ingreso de cartera de créditos.

Análisis sensibilidad

A continuación, se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en resultado consolidado del promedio del portafolio de títulos de deuda a valor razonable durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
Entidad	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB
Banco Popular	1.789.773	(17.298)	(34.368)	1.735.950	(15.336)	(30)



4.5 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cada una de las entidades del Banco y sus Subsidiarias para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento y moneda, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Banco y sus Subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas.

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, cada Subsidiaria financiera del Banco Popular mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco y sus Subsidiarias realizan; apoyados en estudios técnicos, determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no sólo para cumplir con los requerimientos de encaje, sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez del Banco y poder tomar decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen, entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, y la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través de los comités técnicos de activos y pasivos, la alta dirección del Banco y sus Subsidiarias conocen su situación de liquidez y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes, los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados consolidados y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Banco y sus Subsidiarias realizan análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos locales deben mantener un encaje ordinario, representado en depósitos en el Banco de la República o efectivo en caja, calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes; el requerimiento actual es del 11% sobre las exigibilidades, con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 539 días cuyo requerimiento es del 4,5% y del 0% cuando excede dicho plazo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia formato 458 para el Banco, teniendo en cuenta que las Subsidiarias no efectúan este reporte de manera individual:

31 de diciembre de 2018

Saldos netos disponibles posteriores							
Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)			
Banco Popular	3.622.232	3.305.221	2.935.379	2.225.326	164.075		

Saldos netos disponibles posteriores						
Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)		
Banco Popular	2.905.827	2.629.285	2.332.527	1.726.932	(256.330)	

⁽¹⁾ Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por él y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, los fondos de inversión colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación (Valor razonable).

⁽²⁾ El saldo corresponde al valor del IRL requerido para cada una de las bandas de tiempo solicitada.



El riesgo de liquidez en cada una de las compañías del grupo se gestiona de acuerdo con las políticas y directrices emitidas por la administración o junta directiva de cada filial; cumpliendo en cada caso con las regulaciones y las obligaciones contractuales adquiridas.

Adicionalmente, el Banco a través del Comité de Riesgo de Liquidez (Comité SARL) realiza un seguimiento a la situación de liquidez de las mismas atendiendo lo dispuesto en la normatividad.

Teniendo en cuenta la diversa naturaleza de las compañías del grupo, su tamaño, la regulación y los estándares de industria se presentarán los activos líquidos disponibles para las entidades que bajo la normatividad deben estimar un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL).

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas del Banco y sus Subsidiarias. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco y sus Subsidiarias cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales en el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente. Estas líneas de crédito las cuales son otorgadas en el momento que se requiera, son garantizadas y cuentan con el respaldo de títulos emitidos por el estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus Subsidiarias no tuvieron que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

El Banco y sus Subsidiarias han realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes, no descontados:



Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.789.522	1.789.522
Títulos de deuda con cambios en resultados	11.093	24.440	2.095	49.463	0	87.091
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	0	13.491	114.013	3.145.023	0	3.272.527
Instrumentos financieros a costo amortizado	201.480	123.198	221.793	0	0	546.471
Activos financieros por cartera de créditos	548.771	2.203.816	2.270.569	20.654.534	0	25.677.690
Instrumentos derivados de negociación	5.794	1.209	150	0	0	7.153
Otras cuentas por cobrar	235.327	0	0	0	0	235.327
Otros activos	0	0	0	0	2.452	2.452
Total activos	1.002.465	2.366.154	2.608.620	23.849.020	1.791.974	31.618.233

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	70.200	0	0	1.008.549	1.078.749
Certificados de depósito a término	502.085	3.364.551	1.743.229	1.496.306	7.106.171
Cuentas de ahorro	9.437.554	0	0	0	9.437.554
Otros depósitos	141.097	0	0	0	141.097
Fondos interbancarios	964.262	0	0	0	964.262
Créditos de bancos y otros	59.293	164.007	136	2.091	225.527
Bonos y títulos de inversión	0	121.737	96.106	1.775.290	1.993.133
Obligaciones con entidades de redescuento	53.566	206.397	116.778	5.630	382.371
Instrumentos derivados de negociación	2.586	5.730	1.800	0	10.116
Otros cuentas por pagar	309.427	0	0	0	309.427
Total pasivos	11.540.070	3.862.422	1.958.049	4.287.866	21.648.407



Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	0	1.370.041	1.370.041
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	33.417	57.304	145.200	2.920.422	0	3.156.343
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	178.831	104.825	210.560	0	0	494.216
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	515.113	2.653.851	2.397.878	17.834.249	0	23.401.091
Instrumentos derivados de negociación	2.756	0	0	0	0	2.756
Otras cuentas por cobrar	232.385	0	0	0	0	232.385
Otros activos	2.473	0	0	0	0	2.473
Total activos	964.975	2.815.980	2.753.638	20.754.671	1.370.041	28.659.305

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1.178.491	0	0	0	1.178.491
Certificados de depósito a término	390.538	2.167.370	2.480.870	1.217.334	6.256.112
Cuentas de ahorro	8.652.605	0	0	0	8.652.605
Otros depósitos	28.123	0	0	0	28.123
Fondos interbancarios y repos	829.441	0	0	0	829.441
Créditos de bancos y otros	50.648	173.367	8.980	0	232.995
Títulos de inversión	0	135.469	225.063	1.626.271	1.986.803
Obligaciones con entidades de redescuento	8	0	0	169.358	169.366
Instrumentos derivados de negociación	2.831	0	0	0	2.831
Otros cuentas por pagar	244.994	0	0	0	244.994
Total pasivos	11.377.679	2.476.206	2.714.913	3.012.962	19.581.761



4.6 Riesgo Operativo

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por las Gerencias de Riesgo Operativo y Sistema de Control Interno de la Unidad de Control de Cumplimiento del Banco y sus Subsidiarias.

A través de la implementación del SARO el Banco y sus Subsidiarias han fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas, ha mejorado sus procesos de análisis e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo del Banco, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito al riesgo.

También se cuenta con un Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento en caso de no tener disponibilidad de los recursos básicos.

El Banco y sus Subsidiarias llevan un registro detallado de sus eventos de riesgo operativo, suministrado por los dueños de procesos de acuerdo con clasificaciones según el impacto de los eventos.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para 283 sub-procesos en el Banco y 319 subprocesos incluyendo las Sub-sidiarias. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en estructura, actualización de procesos y cambios en aplicativos, entre otros, así como los procesos nuevos documentados por los dueños de proceso.

El modelo de gestión de riesgo operativo considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos que para tal fin ha definido el ente regulador de Colombia.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operativo como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos, así como los producidos por causas externas, que generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en las actividades de la organización.

La prioridad del Banco y sus Subsidiarias es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operativo.



El sistema de gestión del riesgo operativo se encuentra debidamente documentado en el Manual de Riesgo Operativo del Banco y sus Subsidiarias. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Identificación
- Medición de los riesgos
- Control
- Monitoreo

Adicionalmente, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de recuperación de desastres, la gestión de prevención de fraudes y el código de ética, que apoyan la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

El Banco y sus Subsidiarias cuentan con una Gestión de Riesgo Operativo que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operativos. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura de que los riesgos operativos identificados se mantengan en niveles aceptados por el Banco y sus Subsidiarias.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subproceso	319	334
Riesgos	1.459	1.470
Fallas	3.647	4.246
Controles	6.269	7.480

Al 31 de diciembre de 2018 las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el año 2018 fueron de \$3.223, y de acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea y según su afectación contable, los eventos se originaron en Ejecución y Administración de Procesos (15,1%, \$488), Relaciones Laborales (2,2%, \$71), Fraude Externo (26,1% \$840), Fraude Interno (12,8% \$412) y Clientes (40,6% \$1.307).



4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, el Banco y sus Subsidiarias presentan resultados en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), que se ajustan a la norma vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva del Banco y sus Subsidiarias y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este tema.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco y sus Subsidiarias, lo que permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales se encuentran expuestos, resultados que se lograron como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos por el Banco y sus Subsidiarias, manteniendo un perfil aceptable, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Banco y sus Subsidiarias ha sostenido en materia de SARLAFT.

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el Banco y sus Subsidiarias son administrados dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en las entidades.

Para esta gestión, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar las políticas de conocimiento del cliente y de conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Banco

y sus Subsidiarias realizan las mejoras en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación desarrollada por el Banco y sus Subsidiarias utilizando herramientas de minería de datos que permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Banco y sus Subsidiarias mantienen un programa institucional de capacitación dirigido a sus colaboradores, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual cumplimos a satisfacción y de acuerdo con lo programado.

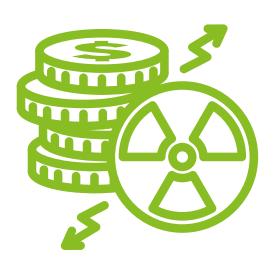
En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y sus Subsidiarias presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, suministraron a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal.

El Banco y sus Subsidiarias mantienen la política que señala que las operaciones se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo de SARLAFT, los cuales se han dispuesto para mitigar estos riesgos al más bajo nivel posible.

El Sistema SARLAFT funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Banco y sus Subsidiarias, teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades y requerimientos de los clientes.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el SARLAFT y los informes de los entes de control, de la Gerencia de Contraloría y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento, el Banco y sus Subsidiarias mantienen una adecuada gestión del riesgo de SARLAFT.

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la Gerencia de Contraloría y la Revisoría Fiscal en materia de SARLAFT, con el fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco y sus Subsidiarias se consideran satisfactorios en general.



4.8 Riesgo Legal

La Vicepresidencia Jurídica Secretaría General del Banco y sus Subsidiarias soportan la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco y sus Subsidiarias. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando porque cumplan con las normas legales, analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con el Banco y sus Subsidiarias se deben señalar que, en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

El Banco y sus Subsidiarias, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados.

En lo que respecta a derechos de autor, el Banco y sus Subsidiarias utilizan únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

En la Nota 25 a los estados financieros consolidados se detallan los procesos en contra de Banco y sus Subsidiarias







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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- 1. Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso en la fecha de medición.
- 2. Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- 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 parte del Banco y sus Subsidiarias. El Banco y sus Subsidiarias considera como datos observables los datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE SOBRE BASES RECURRENTES						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.235.737	31.378	0	2.267.115	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.054	0	1.054	INGRESOS	Precio de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	73.494	0	73.494	INGRESOS	Precio de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	784	0	784	INGRESOS	Precio de mercado
Forward de moneda	0	7.153	0	7.153	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	683	27.057	219.264	247.004	VARIAS TECNICAS (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.236.420	140.920	219.264	2.596.604		
PASIVOS					=	
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	10.116	0	10.116	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	10.116	0	10.116	-	

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

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



	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE SOBRE BASES RECURRENTES						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.777.705	0	0	1.777.705	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.155	0	3.155	INGRESOS	Precio de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	126.843	0	126.843	INGRESOS	Precio de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	3.037	0	3.037	INGRESOS	Precio de mercado
Forward de moneda	0	2.756	0	2.756	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	394.456	26.922	149.125	570.503	TÉCNICAS (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.172.161	162.713	149.125	2.483.999		
PASIVOS					=	
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	2.831	0	2.831	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	2.831	0	2.831	-	
					_	

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

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

El Banco y sus Subsidiarias no presenta transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 13.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizaron los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta con cambios en otros resultados integrales) 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 derivativos de venta libre. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

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

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

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

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

El Banco no tiene deudas de nivel 3 en posiciones de deuda de empresas estadounidenses.

El Banco 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 S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A. En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.



A continuación, se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de nivel 3, al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Instrumento de Patrimonio	Enfoque diciembre 2018	Enfoque diciembre 2017
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
Redaban Multicolor S.A.	Ingreso	Valor neto ajustado de los activos
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	Mercado	Mercado
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	Mercado
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	Ingreso	Ingreso
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingreso	Ingreso
Credibanco S.A.	Ingreso	Ingreso

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

	Rango usado pa	ra la valoración
Métodos y Variables	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
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% 12,69%	+0,5% / -0,5%
Método de múltiplos		
EBITDA	+1/-1	+1 / - 1
Método de activos netos		
Otras variables	Activos	Activos

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

	Valor Presente	Ajustado por Tasa	de Descuento	
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Ingresos	+/- 1%	38.818,42	37.150,44
ACH Colombia S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	40.031,50	36.392,27
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	39.576,59	36.543,90
	Ingresos	+/- 1%	14,74	13,30
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	14,17	13,66
	Tasas de descuento	+/- 50PB	14,38	13,30
Sociedad Portuaria	Ingresos	+/- 1%	14.806,54	14.105,84
de Buenaventura S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	15.311,96	13.634,88
Sociedad Portuaria Regional	Ingresos	+/- 1%	18.573,78	18.216,59
de Río Grande S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.389,72	16.430,65
	Ingresos	+/- 1% anual	10,04	7,99
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	9,29	8,79
	Tasas de descuento	+/- 50PB	9,29	8,74
Sociedad	Ingresos	+/- 1%	63.222,28	59.650,40
Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	64.293,84	58.578,83
	Ingresos	+/- 1%	51,46	43,84
Zona Franca de Bogotá S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	50,19	45,75
	Tasas de descuento	+/- 50PB	47,65	46,38
	Ingresos	+/- 1%	93,45	84,70
Credibanco S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	89,13	88,80
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	97,66	81,83



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

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

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



	Valor Presente	Ajustado por Tasa	a de Descuento	
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Ingresos	+/-1%	36.847,17	35.634,10
ACH Colombia S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	38.363,52	34.572,66
	Tasa interés de descuento	+/- 50PB	37.908,62	34.724,29
	Ingresos	+/- 1%	12,04	10,92
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Crecimiento residual	+/- 30 PB	11,64	11,31
	Tasa interés de descuento	+/- 50PB	11,86	11,15
Sociedad Portuaria	Ingresos	+/- 1%	19.803,31	19.091,13
de Buenaventura S.A.	Tasa interés de descuento	+/- 50PB	20.446,57	18.493,81
	Ingresos	+/-1%	17.859,40	17.502,21
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	Crecimiento en valores residuales	+/- 1% del gradiente	22.860,03	13.215,96
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	20.002,53	15.359,08
	Ingresos	+/- 1%	7,56	5,14
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/-1%	6,75	5,89
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	6,75	5,89
Sociedad Portuaria Regional	Ingresos	+/- 1%	68.580,10	64.651,03
de Barranquilla S.Ă.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	70.008,85	63.579,47
	Ingresos	+/- 1%	50,62	39,73
Zona Franca de Bogotá S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	47,42	42,93
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	46,77	43,57
	Ingresos	+/-1%	92,46	83,38
Credibanco S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	89,58	86,14
	Tasas de interés de descuento	+/- 50 PB	92,23	83,82



Entidad	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	263.723,32	210.870,79
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	728.070,52	557.917,74

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%	1,04	0,87
Redeban Multicolor S.A	Variable más relevante en el activo	+/- 1%	6.316,83	6.191,75

Las valuaciones anteriores fueron analizadas y discutidas con los valoradores por la administración del Banco y sus Subsidiarias y con base en dichas discusiones y análisis el Banco y sus Subsidiarias consideran que el método y los datos usados para la valoración son adecuados.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 fue de \$973 y al 31 de diciembre de 2017 fue de \$685.

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

31 de diciembre de 2018 y 2017

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	149.125
Ajuste de valoración con efecto en ORI	973
Ajuste de valoración con efecto en resultados	2.022
Adiciones - Fondos de inversión colectiva	338.106
Redenciones (salidas) - Fondos de inversión colectiva	(270.962)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219.264

Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 13.

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:



	31 de diciembre 2018		31 de dic	iembre de 2017
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonabl
Activos				
Inversiones de renta fija	539.466	531.907	483.796	476.308
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	19.067.752	22.839.381	17.700.119	19.479.644
Total Activos	19.607.218	23.371.288	18.183.915	19.955.952
Pasivos (*)				
Certificados de depósito a término	6.913.988	6.935.594	6.109.280	6.151.243
Títulos de inversión	1.616.729	1.640.996	1.571.308	1.597.014
Total Pasivos	8.530.717	8.576.590	7.680.588	7.748.257

^{*} Para los depósitos de clientes, fondos interbancarios, otros depósitos, obligaciones financieras y entidades de redescuento; su valor razonable se aproxima al valor en libros.





El siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NCIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente.

31 de diciembre de 2018

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

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	45.470	45.470
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	45.499	45.499







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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Caja	1.073.505	939.898
En el Banco de la República de Colombia	653.393	347.646
Banco y otras entidades financieras a la vista	3.794	1.916
Canje	77	245
Administración de liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención)	0	28.603
Total	1.730.769	1.318.308
En moneda extranjera		
Caja	826	723
Banco y otras entidades financieras a la vista	57.927	51.010
Total	58.753	51.733
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.789.522	1.370.041

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

Calidad crediticia	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	715.191	429.420
Banco Central	653.393	347.646
Entidades financieras	61.798	81.774
Efectivo en poder de la entidad **	1.074.331	940.621
Total	1.789.522	1.370.041

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



Encaje bancario requerido

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, y 0% para certificados de depósito mayores de 18 meses.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.151.201 y \$1.079.667, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$182.053 y \$154.531, respectivamente.

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	182.053	154.531
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.151.201	1.079.667
Encaje exigibilidades de 11%	29.407	12.622
Total Encaje	1.362.661	1.246.820

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





a) Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Las inversiones valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Activos financieros Títulos de deuda	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.376	1.777.705
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1.054	3.155
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	73.494	126.843
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	784	3.037
Subtotal títulos de deuda	77.708	1.910.740
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	150.842	81.541
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	228.550	1.992.281



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

Los instrumentos financieros a valor razonable cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2018

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

	Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio	
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	488.792	
En moneda extranjera		
Acciones corporativas	170	
Total instrumentos de patrimonio	488.962	

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

Entidad	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Corporación Financiera Colombiana S.A Corficolombiana (1)	0	393.680
Credibanco S.A.	32.613	32.166
ACH Colombia S.A.	25.030	23.833
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.266	3.691
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena II S.A	9.991	10.479
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.195	2.066
Redeban Multicolor S.A.	3.371	2.130
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.203	3.867
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.117	916
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	6.675	8.979
Bolsa de Valores de Colombia	564	607
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.389	4.772
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	326	356
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	1.302	1.250
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	120	170
Total	96.162	488.962

(1) El día 5 de septiembre de 2018, con ocasión a la nueva emisión de acciones de Corficolombiana se presentó cambio en la metodología de valoración en la inversión que el Banco tiene en ésta Entidad, al pasar de valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales a inversión en asociada. Lo anterior, basado en el hecho de que a partir de septiembre de 2018 el Banco Popular tiene influencia significativa sobre Corficolombiana por tener un miembro en la Junta Directiva de esta Entidad con poder de decisión junto con los demás miembros pertenecientes a Grupo Aval.

Basados en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, Banco Popular identificó el valor patrimonial neto en Corficolombiana de acuerdo con la participación del Banco (4,93%), el cual es inferior al valor razonable de la inversión previo a la emisión de acciones, generando un crédito mercantil o plusva-lía que hace parte del valor en libros de acuerdo a los párrafos 32 y 42 de la norma en mención.

Inversión	Valor
Valor Razonable Agosto 31 de 2018	332.965
Menos costo de la Inversión	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067

A partir de septiembre de 2018 esta inversión se valoró utilizando el método de participación patrimonial tomando como base el costo de adquisición de la inversión \$240.898. Autorizada por la Junta Directiva, mediante el Acta No. 2523 de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la inversión se encuentra registrada así:

Concepto	Valor
Costo	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067
Costo total	332.965
Superávit Método de Participación Patrimonial	(10.286)
Utilidad Método de Participación	61.219
Total inversión	383.898



Para el 31 de diciembre de 2018 se presentaron reclasificaciones entre portafolios, de conformidad con lo reglamentado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable 100 de 1995 emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia en su numeral 4.2. Los días 19 y 22 de enero de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, por un valor nominal de 253 de unidades de UVR, el día 23 de marzo de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, por el valor nominal de \$97.000 de

TES tasa fija. El día 30 de agosto de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en resultados, por un valor nominal de \$15.000 de TES tasa fija con un efecto en el año de ingreso por \$1.817.

c) Instrumentos financieros a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan a continuación:

Costo	
31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
539.466	483.796
539.466	483.796
	31 de diciembre de 2018 539.466

El siguiente es el resumen del deterioro de inversiones al 31 de diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros	
Grado 1 a 6 Bajo riesgo	
	Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	0
Adopción IFRS 9	100
Saldo al 1 de Enero de 2018 NIIF 9	100
Reintegro de provisión	(90)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10



d) Garantizado en Operaciones Repo

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	945.934	730.716
Total	945.934	730.716

Al corte de 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe ningún tipo de restricción para las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$4.276 y \$10.473, respectivamente.









Las tablas siguientes expresan los valores razonables al final del período, de contratos forward y futuros en que se encuentra comprometido el Banco:

	31 de dicien	nbre de 2018	31 de diciembre de 2017		
Concepto	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	
Activos					
Contratos forward					
Contratos forward de compra de moneda extranjera	318.326	6.962	45.059	188	
Contratos forward de venta de moneda extranjera	25.530	191	220.416	2.568	
Total activos	343.856	7.153	265.475	2.756	

	31 de diciem	bre de 2018	31 de diciembre de 2017	
Concepto	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
Pasivos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(21.414)	(194)	(174.313)	(2.683)
Contratos forward de venta de moneda extranjera	(336.780)	(9.922)	(17.726)	(148)
Total pasivos	(358.194)	(10.116)	(192.039)	(2.831)
Posición neta	(14.338)	(2.963)	73.436	(75)

Los instrumentos derivativos contratados por el Banco son generalmente transados en mercados organizados y con clientes del Banco. Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco tenía obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$695.087, (\$448.178 a 31 de diciembre de 2017) y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$692.125 (\$448.103 a 31 de diciembre de 2017). La Administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo.





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:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Libranzas	10.322.196	8.953.441
Préstamos ordinarios	6.355.092	6.601.559
Carta hipotecaria para vivienda	596.286	498.224
Préstamos con recursos de otras entidades	595.253	490.240
Otros – Intereses y cuentas por cobrar cartera	328.198	305.727
Tarjetas de crédito	302.792	276.232
Bienes inmuebles dados en leasing	286.110	265.855
Créditos a empleados	131.186	111.977
Reintegros anticipados	71.333	92.146
Remesas en transito	27.610	9.957
Cartas de crédito cubiertas	24.446	7.237
Bienes muebles dados en leasing	15.415	31.687
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	5.886	5.146
Microcréditos	5.800	6.885
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Descuentos (1)	0	43.657
Total cartera de créditos bruta	19.067.752	17.700.119
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(780.586)	(665.932)
Total cartera de créditos neta	18.287.166	17.034.187

¹ La variación se produce por una reclasificación que se dio para el corte de septiembre de 2018, pasando a Préstamos Ordinarios Libranzas por cuanto los valores registrados, corresponden a la cartera de libranzas adquiridas y su respectiva prima por amortizar, mas no a cartera descontada.



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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(296.641)	(211.883)	(4.442)	(9.912)	(1.026)	(523.904)
Castigos del período	102.458	12.350	0	107	558	115.473
Provisión del período	(394.219)	(152.766)	(3.128)	(3.320)	(2.269)	(555.702)
Recuperación de provisiones	194.591	80.621	3.137	2.555	1.664	282.568
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	15.633	0	0	0	0	15.633
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(378.178)	(271.678)	(4.433)	(10.570)	(1.073)	(665.932)
Adopción IFRS 9	(51.569)	13.570	(3.144)	(184)	(149)	(41.476)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(429.747)	(258.108)	(7.577)	(10.754)	(1.222)	(707.408)
Castigos del período	142.946	25.904	0	3	180	169.033
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(32.066)	(26.528)	(312)	0	(306)	(59.212)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(227.262)	(72.210)	(4.351)	(10.190)	(6)	(314.019)
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	(196.506)	(68.483)	(1.110)	(1.589)	(72)	(267.760)
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados	135.486	51.674	147	6.081	95	193.483
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	123.577	44.008	1.059	3.519	187	172.350
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	12.032	19.846	3.323	(2.177)	(77)	32.947
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(471.540)	(283.897)	(8.821)	(15.107)	(1.221)	(780.586)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(88.050)	(7.640)	(175.988)	(271.678)
Adopción IFRS 9	21.618	(6.858)	(1.190)	13.570
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(66.432)	(14.498)	(177.178)	(258.108)
Castigos del período	0	0	25.904	25.904
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(26.528)	(26.528)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(8.851)	(48.952)	(14.407)	(72.210)
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	(59.284)	(1.420)	(7.779)	(68.483)
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados	42.042	849	8.783	51.674
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	11.890	4.844	27.274	44.008
Recuperación (cargo) de provisiones con contrapartida en ORI del período	7.194	(486)	13.138	19.846
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(73.441)	(59.663)	(150.793)	(283.897)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(56.642)	(49.186)	(272.350)	(378.178)
Adopción IFRS 9	(41.580)	(7.136)	(2.853)	(51.569)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(98.222)	(56.322)	(275.203)	(429.747)
Castigos del período	0	0	142.946	142.946
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(32.066)	(32.066)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(94.141)	(40.541)	(92.580)	(227.262)
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	(182.501)	(3.883)	(10.122)	(196.506)
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados	101.074	7.145	27.267	135.486
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	48.298	31.833	43.446	123.577
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	4.735	805	6.492	12.032
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(220.757)	(60.963)	(189.820)	(471.540)



Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(582)	(534)	(3.317)	(4.433)
Adopción IFRS 9	(563)	(2.341)	(240)	(3.144)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(1.145)	(2.875)	(3.557)	(7.577)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(312)	(312)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(2.991)	(353)	(1.007)	(4.351)
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	(746)	(364)	0	(1.110)
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados	44	52	51	147
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	36	142	881	1.059
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	2.051	324	948	3.323
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.751)	(3.074)	(2.996)	(8.821)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(1.866)	(455)	(8.249)	(10.570)
Adopción IFRS 9	332	(487)	(29)	(184)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(1.534)	(942)	(8.278)	(10.754)
Castigos del período	0	0	3	3
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(4.494)	(353)	(5.343)	(10.190)
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	(782)	(749)	(58)	(1.589)
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados	235	360	5.486	6.081
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	1.081	684	1.754	3.519
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(282)	(205)	(1.690)	(2.177)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(5.776)	(1.205)	(8.126)	(15.107)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(51)	(105)	(917)	(1.073)
Adopción IFRS 9	(176)	27	0	(149)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(227)	(78)	(917)	(1.222)
Castigos del período	0	0	180	180
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(306)	(306)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(17)	(5)	16	(6)
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	(46)	(26)	0	(72)
Reintegro de instrumentos cancelados o pagados	10	2	83	95
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	61	32	94	187
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(7)	(2)	(68)	(77)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(226)	(77)	(918)	(1.221)

3. Cartera de Créditos Evaluados Individuales y Colectivamente

El siguiente es el resumen de la evaluación de la cartera de créditos y del deterioro de riesgo de crédito constituido al 31 de diciembre de 2018 y 2017:





31 de diciembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	111	6.234.038	0	13.170	0	6.247.319
Créditos evaluados colectivamente	10.827.939	970.978	722.901	292.224	6.391	12.820.433
Total cartera de créditos bruta	10.828.050	7.205.016	722.901	305.394	6.391	19.067.752
	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro	Consumo	Comercial	Vivienda		Microcrédito	Total
Provisión para deterioro Créditos evaluados individualmente	Consumo 22	Comercial	Vivienda 0		Microcrédito 0	Total 174.257
Créditos evaluados				Financiero		

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	0	5.873.261	0	33.736	0	5.906.997
Créditos evaluados colectivamente	9.470.334	1.446.846	607.409	261.210	7.323	11.793.122
Total cartera de créditos bruta	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119
	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro	Consumo	Comercial	Vivienda		Microcrédito	Total
Provisión para deterioro Créditos evaluados individualmente	Consumo 0	Comercial	Vivienda 0		Microcrédito 0	Total 131.182
Créditos evaluados				Financiero		

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

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

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	13.261	12.390	0
Leasing Financiero	12.804	25.592	0
Subtotal	26.065	37.982	0
Con provisión registrada			
Comercial	400.096	2.298	125.789
Leasing Financiero	20.932	5.189	5.393
Subtotal	421.028	7.487	131.182
Totales			
Comercial	413.357	14.688	125.789
Leasing Financiero	33.736	30.781	5.393
Totales	447.093	45.469	131.182



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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

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

31 de diciembre de 2017

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	119.327	647.054	1.941.732	6.762.221	9.470.334
Comercial	2.144.301	2.166.866	1.184.216	1.824.724	7.320.107
Vivienda	1.311	4.192	9.005	592.901	607.409
Leasing Financiero	10.762	55.824	56.644	171.716	294.946
Microcrédito	2.504	4.610	175	34	7.323
Total cartera de créditos bruta	2.278.205	2.878.546	3.191.772	9.351.596	17.700.119

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

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

31 de diciembre de 2017

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	9.470.334	0	9.470.334
Comercial	7.021.529	298.578	7.320.107
Vivienda	607.409	0	607.409
Leasing Financiero	294.946	0	294.946
Microcrédito	7.323	0	7.323
Total cartera de créditos bruta	17.401.541	298.578	17.700.119

7. Cartera de Créditos por Arrendamento Financiero

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

Cartera de Créditos de Leasing Financiero

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	308.341	300.239
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.)	(286)	(225)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	308.055	300.014
Menos ingresos financieros no realizados	(2.662)	(5.068)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	305.393	294.946
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(15.107)	(10.570)

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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

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

	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	65.872	60.804
Entre 1 y 5 años	177.957	177.957
Más de 5 años	56.185	56.185
Total	300.014	294.946





OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO



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

Detalle	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (1)	69.996	34.432
Cuentas abandonadas ICETEX	60.865	58.746
Servicios de almacenaje	13.839	10.853
Gastos pagados por anticipado	12.821	17.384
CDT pendiente de cobro y reclamación devolución renta CREE 2013 (2)	10.540	30.099
Otros servicios de almacenaje	7.322	5.533
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	7.086	6.596
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	6.674	6.052
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Otros *	5.348	3.720
Corresponsales no bancarios	4.905	5.755
Negocios fiduciarios	4.656	4.280
Cajeros automáticos ATH (3)	4.552	17.882
Diversas otros procesos manuales	4.337	4.337
Consorcio pensiones Antioquia	3.560	0
Consorcios y uniones temporales	2.804	6.704
Comisiones	2.765	1.270
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	1.699	516
Anticipo de contrato proveedores	1.659	4.689
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	1.184	3.840
Promitentes vendedores	1.030	1.030
Dividendos	787	135
Reclamaciones	520	0
Depósitos	353	371
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	156	1.370
Faltantes en caja	153	246
Venta de bienes y servicios	91	965
Impuesto a las Ventas Retenido	48	0
Arrendamientos	44	61
Impuesto	42	0
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio	0	27
Faltantes en canje	0	1
Total otras cuentas por cobrar	235.327	232.385
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(17.887)	(14.569)
Total otras cuentas por cobrar, neto	217.440	217.816

Corresponde nóminas de las pagadurías Fiduprevisora, Policía Nacional y CASUR, pendientes de aplicación.
 Corresponde principalmente a la cancelación de \$30.015 por TIDIS de pago impuesto CREE 2013 para diciembre de 2017 y \$10.038 correspondientes a cuenta de cobro por vencimiento CDT Colpatria para diciembre de 2018.

^{3.} Corresponde a las operaciones realizadas diariamente en los cajeros automáticos de la red ATH.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras	3.670	2.430
Transacción cartera castigo sin AFI	408	124
BRP pendiente reemp por venta pérdida	370	370
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	253	53
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	147	146
Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Impuesto Negocios Fiduciarios	108	97
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	79
Mantenimiento bienes adjuntos	55	55
Reintegro gastos de personal negocio NESA	49	49
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	23	7
Gastos de viaje	19	36
Cuentas por cobrar otras reclamaciones	16	20
Cuentas por cobrar a empleados	8	8
Empleados celular/parqueaderos	8	6
Intereses otros	4	13
Reclamos a compañías aseguradoras	2	10
Depósito de contracción monetaria	0	61
Cuentas por cobrar a terceros	0	27
Total otros	5.348	3.720

El siguiente es el movimiento de deterioro de otras cuentas por cobrar, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del período	(14.569)	(13.597)
Adopción IFRS 9	(141)	0
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(14.710)	(13.597)
Provisión cargada a resultados	(4.576)	(2.317)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	969	936
Castigos	430	409
Saldo al final del período	(17.887)	(14.569)







El siguiente es un resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
29	29
29	29
	de 2018 29

El siguiente es un movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta

Saldo al 31 de diciembre de 2016	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0
Saldo al 31 de diciembre de 2018	29





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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas	395.242	9.368
Negocios conjuntos	1.047	1.597
Total	396.289	10.965

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

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2016	9.103	0	9.103
Método de participación con efecto en ORI	193	0	193
Método de participación con efecto en Resultados	72	2.175	2.247
Traslados \ Reclasificaciones	0	(578)	(578)
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2017	9.368	1.597	10.965
Método de participación con efecto en ORI	(10.084)	0	(10.084)
Traslados \ Reclasificaciones (1)	332.965	0	332.965
Método de participación con efecto en Resultados	60.973	(550)	60.423
Adquisiciones sociedades controladas y asociadas	2.020	0	2.020
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2018	395.242	1.047	396.289

⁽¹⁾ El día 5 de septiembre de 2018, con ocasión a la nueva emisión de acciones de Corficolombiana se presentó cambio en la metodología de valoración en la inversión que el Banco tiene en ésta Entidad, al pasar de valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales a inversión en asociada. Lo anterior, basado en el hecho de que a partir de septiembre de 2018 el Banco Popular tiene influencia significativa sobre Corficolombiana por tener un miembro en la Junta Directiva de esta Entidad con poder de decisión junto con los demás miembros pertenecientes a Grupo Aval.

Basados en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, Banco Popular identifico el valor patrimonial neto en Corficolombiana de acuerdo con la participación del Banco (4,93%), el cual es inferior al valor razonable de la inversión previo a la emisión de acciones, generando un crédito mercantil o plusva-lía que hace parte del valor en libros de acuerdo a los párrafos 32 y 42 de la norma en mención.



Inversión	Valor
Valor Razonable Agosto 31 de 2018	332.965
Menos costo de la Inversión	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067

A partir de septiembre de 2018 esta inversión se valoró utilizando el método de participación patrimonial tomando como base el costo de adquisición de la inversión \$240.898.

Al 31 de diciembre de 2018, la inversión se encuentra registrada así:

Concepto	Valor
Costo	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067
Costo total	332.965
Superávit Método de Participación Patrimonial	(10.286)
Utilidad Método de Participación	61.219
Total inversión	383.898

a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo Corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.892	0	10.262	0	802	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.615	155	31.436	2.005	3.909	0
Aval Soluciones Digitales S.A. (1)	20,20%	Colombia	1.837	0	8.074	1.549	531	0
Corficolombiana (2)	4,93%	Colombia	383.898	55.977	5.189.234	6.755.952	6.021.201	1.672
		Total	395.242	_				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral	Efectivo y equivalentes de efectivo
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.892	12.044	1.184	0	1.184	636
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.615	66.883	(1.159)	1.292	133	8.374
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.837	268	(908)	0	(908)	3.482
Corficolombiana	4,93%	Colombia	383.898	3.242.380	1.599.733	(125.391)	1.474.342	523.694
		Total	395.242	=				

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

- 1. La sociedad tiene como objeto social exclusivo la prestación de los servicios autorizados a las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos; en desarrollo de su objeto social, la sociedad puede efectuar las siguientes actividades:
- Captación de recursos a través de depósitos electrónicos
- Hacer pagos y traspasos
- Tomar préstamos dentro y fuera de Colombia destinados específicamente a la financiación de la operación
- Enviar y recibir giros financieros
- 2. El día 5 de septiembre de 2018, con ocasión a la nueva emisión de acciones de Corficolombiana se presentó cambio en la metodología de valoración en la inversión que el Banco tiene en ésta Entidad, al pasar de valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales a inversión en asociada. Lo anterior, basado en el hecho de que a partir de septiembre de 2018 el Banco Popular tiene influencia significativa sobre Corficolombiana por tener un miembro en la Junta Directiva de esta Entidad con poder de decisión junto con los demás miembros pertenecientes a Grupo Aval.

Basados en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, Banco Popular identifico el valor patrimonial neto en Corficolombiana de acuerdo con la participación del Banco (4,93%), el cual es inferior al valor razonable de la inversión previo a la emisión de acciones, generando un crédito mercantil o plusva-lía que hace parte del valor en libros de acuerdo a los párrafos 32 y 42 de la norma en mención.

Inversión	Valor
Valor Razonable Agosto 31 de 2018	332.965
Menos costo de la Inversión	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067

A partir de septiembre de 2018 esta inversión se valoró utilizando el método de participación patrimonial tomando como base el costo de adquisición de la inversión \$240.898. Autorizada por la Junta Directiva, mediante el Acta No. 2523 de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, la inversión se encuentra registrada así:

Concepto	Valor
Costo	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067
Costo total	332.965
Superávit Método de Participación Patrimonial	(10.286)
Utilidad Método de Participación	61.219
Total inversión	383.898



31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

31 de diciembre de 2018

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.047	38.398	2.851	37.062	0
Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del período de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.047	210.800	(2.201)		(2.201)
Nombre Por del negocio Parti	centaje Domi cipación Princ			ntés deprecia		Gastos por es intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	25% Color	mbia 1.04	7 4.7	65 6	.660 355	0	2.457

31 de diciembre de 2017

Nombre del negocio	Porcent Participa		micilio ncipal	Valor en libros		Activo corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A	. 2	5% Co	lombia =	1.597	47.986	0	41.598	0
	orcentaje rticipación		Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	Ganancia (pérdida proceden de operacio discontinua) Otro te resultadones integra	
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.597	207.848	8.700		0	0 0
Nombre Po del negocio Par	orcentaje ticipación			Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación amortización		Gastos por intereses	Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	1.597	1.075	2.371	723	1	862

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

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

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

Existe además un contrato de cuentas en participación con A Toda Hora S.A. como socio gestor, en el cual participan Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y Banco AV Villas, 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 y otros servicios.





ACTIVOS TANGIBLES

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

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo / Valor razonable:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	774.829	109.338	884.167
Compras o gastos capitalizados (neto)	24.190	2.994	27.184
Retiros / Ventas (neto)	(19.937)	(38)	(19.975)
Cambios en el valor razonable	0	(3.397)	(3.397)
Otras reclasificaciones	(17)	0	(17)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	887.962
Compras o gastos capitalizados (neto)	46.462	12.468	58.931
Retiros / Ventas (neto)	(24.443)	(2.974)	(27.418)
Cambios en el valor razonable	0	7.738	7.738
Otras reclasificaciones	(1.937)	1.764	(173)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	799.147	127.893	927.040
Depreciación Acumulada:		_	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(229.993)	0	(229.993)
Depreciación del período con cargo a resultados	(37.254) 15.198	0	(37.254) 15.198
Retiros / Ventas Otras reclasificaciones	15.196	0	15.190
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(252.032)	<u></u>	(252.032)
Depreciación del período con cargo a resultados	(35.984)	0	(35.984)
Retiros / Ventas	17.741	0	17.741
Otras reclasificaciones	173	0	173
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(270.102)	0	(270.102)
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(213)	0	(213)
Cargo por deterioro del período	(2.076)	0	(2.076)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.289)	0	(2.289)
Activos Tangibles, neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	544.623	109.338	653.961
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	633.641
Saldo al 31 de diciembre de 2018	526.756	127.893	654.649



a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

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

31 de diciembre de 2017	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	108.520	0	(2.289)	106.231
Edificios	390.305	(47.344)	0	342.961
Equipo de oficina, enseres y accesorios	109.369	(81.488)	0	27.881
Equipo informático	147.257	(110.580)	0	36.677
Vehículos	4.671	(3.133)	0	1.538
Equipo de movilización y maquinaria	11.138	(8.805)	0	2.333
Mejoras en propiedades ajenas	2.064	(682)	0	1.382
Construcciones en curso	5.741	0	0	5.741
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	(252.032)	(2.289)	524.744



Al 31 de diciembre de 2018 en el Banco y sus Subsidiarias existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Garaje 35, 36 y 37 del Centro Comercial Sabana Plaza) y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla) por valor de \$2.289 y al 31 de diciembre de 2017 existen 15 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficina Bocagrande,

Oficina Bello, Oficina Mamonal, Oficina la Soledad, Oficina Plaza Imperial, Oficina Arauca, Oficina Siete de Agosto, Oficina Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Country Barranquilla) por valor de \$2.289.

b) Propiedades de Inversión

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

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	42.988	39.351	82.339
Edificios	15.231	11.327	26.558
Saldo al 31 de diciembre de 2017	58.219	50.678	108.897

Los siguientes montos por concepto de cánones de arrendamiento, han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por rentas	(225)	(108)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	18	0
Neto	(207)	(108)

El Banco al 31 de diciembre de 2018, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$7.738. Al 31 de diciembre de 2017, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por (\$3.397).

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 31 de diciembre de 2018 un aumento de \$129.172 y una disminución de (\$126.614) al 31 de diciembre de 2017 un aumento de \$109.986 y una disminución de (\$107.808).

El siguiente es un resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	230	217
Mayor de un año y menos de cinco años	594	777
Total	824	994





Medición del Valor Razonable

Jerarquía del Valor Razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$127.893 se ha clasificado como un valor razonable nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

Valor Razonable Nivel 3

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	108.897	109.338
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.468	2.994
Retiros / Ventas (neto)	(2.974)	(38)
Cambios en el valor razonable	7.738	(3.397)
Otras reclasificaciones	1.764	0
Saldo al final del período	127.893	108.897

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





El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo					
Al 31 de diciembre de 2016	0	72	40.757	21.653	62.482
Adiciones por compras	0	0	12.386	35.232	47.618
Ventas o retiros	0	0	(7.289)	(4.602)	(11.891)
Al 31 de diciembre de 2017	0	72	45.854	52.283	98.209
Adiciones por compras	4.500	0	10.499	53.571	68.570
Al 31 de diciembre de 2018	4.500	72	56.353	105.854	166.779
Amortización Acumulada					
Al 31 de diciembre de 2016	0	0	(13.743)	(7.080)	(20.823)
Amortización del período al gasto	0	(16)	(7.737)	(1.038)	(8.791)
Ventas o Retiros	0	0	7.812	4.078	11.890
Al 31 de diciembre de 2017	0	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Amortización del período al gasto	(300)	(56)	(9.887)	(4.992)	(15.235)
Al 31 de diciembre de 2018	(300)	(72)	(23.555)	(9.032)	(32.959)
Activos intangibles neto:					
Al 31 de diciembre de 2016	0	72	27.014	14.573	41.659
Al 31 de diciembre de 2017	0	56	32.186	48.243	80.485
Al 31 de diciembre de 2018	4.200	0	32.798	96.822	133.820

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







a. Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende lo siguiente:

	Años terminados en:		
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	
Impuesto de renta del período corriente	103.549	68.417	
Sobretasa de Renta	12.204	11.757	
Subtotal impuestos período corriente	115.753	80.174	
Ajuste de períodos anteriores	94	(3.622)	
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	(443)	105	
Impuestos diferidos netos del período	25.329	40.601	
Total	140.733	117.258	

b. Conciliación de la Tasa de Impuesto con las Disposiciones Tributarias y la Tasa Efectiva

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus Subsidiarias estipulan que:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2017 y 2018 es del 40% y 37% respectivamente (incluida la sobretasa del impuesto de renta del 6% y 4%, respectivamente).
- De acuerdo con establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2019, 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 33%, 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que

obtengan en el período una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.

- En los años 2017 y 2018, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Con la Ley de Financiamiento 1943 de 2018 se reduce la renta presuntiva al 1,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en los años 2019 y 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los períodos gravables 2019 y 2020, se crea el

- beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

El siguiente es un resumen de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta del Banco y sus Subsidiarias calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

	31 de diciembre	31 de diciembre
	de 2018	de 2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	474.939	356.035
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes a diciembre 2018 de 37% y diciembre de 2017 de 40%	175.727	142.414
Gastos no deducibles	9.123	7.539
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	16	535
Diferencia en pérdidas fiscales sobre las cuales no se calculó impuesto diferido	0	1.243
Impuesto a la riqueza	0	3
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(4.318)	(3.457)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(22.357)	(899)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(10.865)	(15.611)
Rentas exentas	(13)	(36)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	6.534	(861)
Deducciones con tasas diferentes para Sobretasa	0	(48)
Efecto en aplicación de tasas diferentes para la determinación de impuesto diferido	(12.553)	(9.991)
Ajuste de períodos anteriores	94	(3.621)
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	(443)	105
Otros conceptos	(212)	(57)
Total gasto del impuesto del período	140.733	117.258



c. Impuestos diferidos con respecto de compañías asociadas y negocios conjuntos:

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que:

- El Banco tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y
- El Banco no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendían a \$242.404 y \$43.687 respectivamente.

Créditos Fiscales

Los créditos fiscales sobre los cuales no se constituyeron impuestos diferidos activos son:



	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pérdidas fiscales expirando en:		
31 de diciembre de 2029	348	3.107
Sin fecha de expiración	5.688	2.585
Subtotal	6.036	5.692
Excesos de renta presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2019	552	490
31 de diciembre de 2020	446	416
31 de diciembre de 2021	380	380
31 de diciembre de 2022	1.338	1.338
Subtotal	2.716	2.624
Total Créditos Fiscales	8.752	8.316

Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporaria

Período terminado al 31 de diciembre de 2018

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Cambio en políticas	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos					
Valoración de derivados	27	1.069	0	0	1.096
Cuentas por cobrar	52	(52)	0	57	57
Cargos diferidos de activos intangibles	0	1.056	0	0	1.056
Provisiones pasivas no deducibles	29.994	(19.250)	0	0	10.744
Beneficios a empleados	29.772	15.671	(7.313)	14.335	52.466
Subtotal	59.845	(1.506)	(7.313)	14.395	65.419
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones títulos de deuda	(12.716)	71	(831)(°)	37	(13.439)
Inversiones de renta variable	(21.097)	(64)	(469)(b)	0	(21.630)
Cartera de crédito	(99.558)	(27.978)	(12.190)	14.829	(124.897)
Bienes recibidos en dación de pago	(25.341)	(6.455)	0	0	(31.796)
Propiedades y equipo	(69.358)	10.603	0	0	(58.755)
Ingresos diferidos	(1.317)	0	0	0	(1.317)
Otros	(101)	0	0	0	(101)
Subtotal	(229.488)	(23.823)	(13.490)	14.866	(251.935)
Total	(169.643)	(25.329)	(20.803)	29.258	(186.516)

⁽a) La cifra (\$831) corresponde al neto entre el pasivo por impuesto diferido por \$1.120 sobre la pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda y el activo por \$289 sobre el deterioro de los mismos instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda al 31 de diciembre de 2018.

⁽b) El rubro por (\$469) se refiere al impuesto diferido pasivo por \$557 sobre la utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - instrumentos de patrimonio menos el impuesto sobre esta partida de intereses no controlantes por (\$88).



Período terminado al 31 de diciembre de 2017

	Saldo a 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Traslados	Saldo a 31 de diciembro de 2017
Impuestos diferidos activos					
Valoración de derivados	(41)	68	0	0	27
Valoración de inversiones títulos de deuda	10.490	(10.490)	0	0	C
Cuentas por cobrar	0	52	0	0	52
Cargos diferidos de activos intangibles	398	(398)	0	0	C
Provisiones pasivas no deducibles	34.822	(4.828)	0	0	29.994
Beneficios a empleados	20.931	315	8.526	0	29.772
Subtotal	66.600	(15.281)	8.526	0	59.84
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones títulos de deuda	0	(12.716)	0	0	(12.716
Inversiones de renta variable	(21.439)	971	(610)	(19)	(21.097)
Cartera de crédito	(74.236)	(19.879)	(5.443)	0	(99.558)
Bienes recibidos en dación de pago	(31.279)	5.938	0	0	(25.341)
Propiedades y equipo	(69.198)	(160)	0	0	(69.358)
Ingresos diferidos	(20)	(1.297)	0	0	(1.317)
Otros	(1.956)	1.823	0	32	(101)
Subtotal	(198.128)	(25.320)	(6.053)	13	(229.488)
Total	(131.528)	(40.601)	2.473	13	(169.643)

Compensación de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

En la aplicación del párrafo 74 de la NIC 12, el Banco y sus Subsidiarias han compensado en sus Estados Financieros Separados los impuestos diferidos activo y pasivo, y para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera se muestra el efecto consolidado.

31 de diciembre de 2018

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	114.531	(301.047)	(186.516)
Impuesto diferido pasivo	(301.047)	301.047	0
Neto	(186.516)	0	(186.516)

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	121.776	(121.776)	0
Impuesto diferido pasivo	(291.419)	121.776	(169.643)
Neto	(169.643)	0	(169.643)





Efecto de Impuestos Corrientes y Diferidos en Cada Componente de Otro Resultado Integral en el Patrimonio:

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente del patrimonio se resumen a continuación conforme lo dispuesto en el párrafo 81 de la NIC 12:

	31 de	e diciembre de	2018	31 de	diciembre de	2017
	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	impuesto diferido	Neto
Inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	(10.083)	0	(10.083)	193	0	193
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por provisión de cartera	32.947	(12.190)	20.757	17.790	(5.443)	12.347
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	3.026	(1.120)	1.906	0	0	o
Deterioro instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(782)	289	(493)	0	0	O
Utilidad no realizada instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	(203.612)	(557)	(204.169)	(97.708)	(610)	(98.318)
Utilidad actuarial por beneficios a empleados	13.979	(7.313)	6.666	(50.692)	8.526	(42.166)
Subtotal	(164.525)	(20.891)	(185.416)	(130.417)	2.473	(127.944)
Interés no controlante, neto de impuestos	(876)	88	(788)	(129)	13	(116)
Cambio en Política Contable - Inversiones disponibles para la venta y beneficios a empleados	(10.454)	0	(10.454)	0	0	
Total ORI durante el período, neto de impuestos	(175.855)	(20.803)	(196.658)	(130.546)	2.486	(128.060)
Reclasificación en cuentas patrimoniales cambios en política contable - Inversiones disponibles para la venta y beneficios a empleados	10.454	0	10.454	0	0	c



Respecto a la adopción de la IFRS 9 en 2018, el Banco presento el siguiente impacto en impuesto diferido en el patrimonio:

Aplicación NIIF 9	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Monto después de impuesto
Deterioro de cartera	(40.078)	14.829	(25.249)
Deterioro cuentas por cobrar	(150)	57	(93)
Deterioro inversiones renta fija	(100)	37	(63)
Beneficios a empleados	(38.744)	14.335	(24.409)
Total otros resultados integrales durante el período por efectos de la Adopción de NIIF 9	(79.072)	29.258	(49.814)

Al 31 de diciembre de 2018, no se presentaron efectos de impuestos corrientes en el patrimonio.

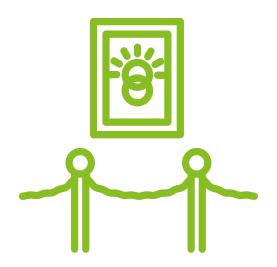
Las Incertidumbres sobre las Posiciones Fiscales

Para el año 2017 se presentaba un saldo por \$443 de la filial Alpopular Cargo S.A.S. por incertidumbres tributarias, éste rubro se encontraba registrado en la cuenta provisión para incertidumbres tributarias, correspondiendo al reconocimiento de ingresos y costos en CNIIF que no se tuvieron en cuenta en la renta líquida fiscal. Sin embargo, para el año 2018 fueron realizadas en el resultado del ejercicio, representadas en un menor valor del gasto.

El Movimiento y los Saldos de las Incertidumbres Fiscales

Monto
443
0
(443)
0







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

31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2.451	978
549	3.613
8	8
3.008	4.599
(549)	(2.125)
(7)	(1)
(556)	(2.126)
2.452	2.473
	de 2018 2.451 549 8 3.008 (549) (7) (556)

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros activos	1.598	289
Clubes sociales	675	613
Participación en fondos comunes ordinarios	178	49
Aportes a consorcios y uniones temporales	0	27
Total	2.451	978





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	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
A la vista		
Cuentas corrientes	1.078.749	1.178.491
Cuentas de ahorro	9.437.554	8.652.605
Otros fondos a la vista	141.097	28.123
	10.657.400	9.859.219
A plazo		
Certificados de depósito a término	6.913.988	6.109.280
Total depósitos	17.571.388	15.968.499
Por moneda		
En pesos colombianos	17.568.389	15.963.639
En dólares americanos	2.999	4.860
Total depósitos por moneda	17.571.388	15.968.499

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

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	0	4.997.637
2019	5.528.236	995.843
2020	1.201.562	0
Posterior al 2020	184.190	115.800
Total	6.913.988	6.109.280



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

	31 de dicien	nbre de 2018	31 de dicien	nbre de 2017	
	Ta	Tasa		Tasa	
	mínima %	máxima %	mínima %	máxima %	
Cuentas corrientes	0,04	0,07	0,06	0,75	
Cuenta de ahorro	3,28	4,04	3,52	4,36	
Certificados de depósito a término	5,25	6,39	6,15	7,10	

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

Sector	31 de diciembre	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
Sector Sector	Monto	%	Monto	%	
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	4.041.684	23%	3.545.578	22%	
Municipios y Departamentos Colombianos	1.258.472	7%	1.003.285	6%	
Empresas e Individuos	12.044.210	69%	11.308.778	71%	
Otros	227.022	1%	110.858	1%	
Total	17.571.388	100%	15.968.499	100%	

Al 31 de diciembre de 2018 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por valor de \$11.522.168 (al 31 de diciembre de 2017 por \$9.984.953).

En los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$696.511 y \$815.451, respectivamente.





a. Obligaciones Financieras de Corto Plazo

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios y repos		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	930.424	715.364
Fondos interbancarios comprados ordinarios	23.011	114.077
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	10.827	0
Total fondos interbancarios y repos	964.262	829.441
Créditos de Bancos y Otros		
Créditos	2.933	508
Total moneda legal créditos de Bancos y otros	2.933	508
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	217.991	229.393
Aceptaciones bancarias emitidas	4.603	3.602
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	222.594	232.995
Total créditos de Bancos y otros	225.527	233.503
Obligaciones corto plazo	1.189.789	1.062.944

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones de corto plazo corrientes dadas principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$930.424 y \$715.364 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$945.934 y \$730.716.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las simultáneas generaron intereses por \$4.570 y \$4.941 respectivamente.



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

31 de diciembre de 2018

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

31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

Emisor	No. de Emisión	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
	SÉPTIMA	26/02/2013	123.980	124.066	26/02/2020	IPC+3,14
	OCTAVA	23/10/2013	0	105.360	23/10/2018	IPC+3,89
	DÉCIMA	17/02/2015	0	134.337	17/02/2018	IPC+2,44
	DÉCIMA	17/02/2015	102.698	102.787	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	108.870	14/08/2018	IBR+1,32
	UNDÉCIMA	14/02/2017	120.895	121.034	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
BANCO POPULAR S.A.	DOCE	12/09/2017	200.307	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
FOF OLAR S.A.	DOCE	12/09/2017	92.224	92.266	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.902	103.949	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	0	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	0	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	183.864	0	08/05/2023	IPC+3,08
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.786	157.787	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.267	147.501	12/10/2026	IPC+4,13
Total			1.616.729	1.571.308		



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

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	0	348.567
2019	213.119	213.301
2020	600.029	600.203
Posterior al 2020	803.581	409.237
Total	1.616.729	1.571.308

c. Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

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

	Tasas de interés vigentes al corte	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX"	Entre 1,8% - 9,76%	12.951	5.543
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	Entre 0,93% - 6,42%	13.283	16.267
Financiera de Desarrollo Territorial - "FINDETER"	Entre (4,00)% - 7,57%	204.716	100.991
Total		230.950	122.801
Moneda Extranjera			
BANCÓLDEX	Entre 1,8% - 9,91%	101.546	21.623
Total		332.496	144.424





El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2017	0	7
2018	11	15.195
2019	105.404	9.803
2020	7.054	5.671
Posterior al 2020	220.027	113.748
Total	332.496	144.424

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

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX"	606	169
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	100	158
Financiera de Desarrollo Territorial -"FINDETER"	1.106	653
Total	1.812	980

El Banco y sus Subsidiarias no han presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.





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

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores y cuentas por pagar	91.404	74.459
Cuentas por pagar diversas otras	34.094	10.516
Dividendos y excedentes	31.099	31.981
Cheques de gerencia	30.255	27.100
Impuestos, retenciones y aportes laborales	24.918	21.183
Seguros y prima de seguros	24.769	22.454
Comprobantes electrón Credibanco	16.670	7.118
Recaudos realizados	16.402	14.950
Intereses CDT vencidos	7.630	9.704
Otros*	5.800	2.538
Intereses originados en procesos de reestructuración	5.708	5.563
Promitentes compradores	4.205	2.080
Cheques girados no cobrados	2.943	3.205
Compra de cartera tarjeta de crédito	2.714	3.571
Cuentas en participación	2.710	1.468
Impuesto a las ventas por pagar	2.696	1.871
Contribuciones sobre las transacciones	2.330	2.445
Pasivos no financieros	2.185	2.347
Sobrantes de caja y canje	1.544	1.468
Comisiones y honorarios	1.512	1.202
Rechazo visa pagos	1.448	879
Gastos judiciales	1.300	1.799
Contribuciones y afiliaciones	1.221	1.429
Depósitos especiales embargos a clientes	1.153	824
Movimiento pendiente aplicar tarjeta de crédito	449	300
Arrendamientos	426	226
Cuentas canceladas	122	173
Servicios de recaudo	113	53
Total otros pasivos	317.820	252.906



* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Diversos otros	2.833	743
Depósitos para remate código de barras	583	341
Facturación terceros administrativos	512	130
Operaciones conjuntas	426	0
Transitoria monetización pesos dólar	393	39
Recaudos por aplicar	348	0
Movimiento pendiente por aplicar tarjeta de crédito	150	204
Valores pendientes liquidación remates	141	256
Cuentas por pagar gastos operativos y otros	109	9
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Nomina	74	2
Pensionados	40	90
Diferencias transacciones internacional	31	21
Depósitos virtuales consignación previa remates	26	164
Excedentes de crédito	23	0
Consignación previa remates	16	16
Anticipos y avances recibidos	6	25
Comisión por tarifas de administración adjudicación	2	19
Cuentas por pagar consorcios	0	303
Cuentas por pagar a fideicomisos	0	89
Total	5.800	2.538







El movimiento y los saldos de las provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se describen a continuación:

	Provisiones legales	Otras Provisiones	Total Provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32.899	19.550	52.449
Incremento por nuevas provisiones en el período	6.006	3.750	9.756
Utilizaciones de las provisiones	(5.831)	(5.184)	(11.015)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(99)	(881)	(980)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	17.235	50.210

	Provisiones legales	Otras Provisiones	Total Provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	17.235	50.210
Ajuste por adopción de NIIF 9 - NIIF 15	0	(1.399)	(1.399)
Saldo al 1 de enero de 2018	32.975	15.836	48.811
Incremento por nuevas provisiones en el período	3.337	186	3.523
Incremento de provisiones existentes en el período	10.165	2.025	12.190
Utilizaciones de las provisiones	(10.694)	(1.633)	(12.327)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(914)	(412)	(1.326)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.869	16.002	50.871



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

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

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Seguridad industrial	0	47	(29)	(18)	0
Recursos humanos	0	36	0	(36)	0
Dotación	0	229	(93)	(116)	20
Capacitación	0	60	0	(60)	0
Convención	0	24	0	(24)	0
Gastos navideños	0	34	(30)	(4)	0
Servicios públicos	22	220	(240)	(2)	0
Bienes y servicios pendientes por facturar	315	1.870	(2.059)	(78)	48
Aumento de sueldos	0	430	(40)	(390)	0
Restitución de mercancía	199	0	0	(63)	136
Fiesta virgen del Carmen	0	2	(2)	0	0
Comparendos y multas	0	90	0	(90)	0
Garantías globales	11	4	0	0	15
Inventario equipos facturados año corriente	120	0	(117)	0	3
Mano de obra equipos facturados año corriente	9	4	(13)	0	0
Carga fabril año corriente	22	0	(22)	0	0
Comisiones no pagadas	0	9	(9)	0	0
Mercancía en tránsito	1	0	(1)	0	0
Provisión por materia prima	2	0	(2)	0	0
Diversas	24	224	(234)	0	14
Disponible fideicomisos	0	0	0	0	0
Obligaciones implícitas	8.131	96	(2.253)	0	5.974
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.694	371	(40)	0	11.025
Total	19.550	3.750	(5.184)	(881)	17.235



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

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$28.092 y \$29.685.

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$5.047 y \$1.858.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.730 y \$1.432.

Otras Provisiones

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$11.019 y \$11.248 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, provisiones que correspondían principalmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$5 y \$14 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC39, ascendió a \$4.737 y \$5.973 respectivamente.





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

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



	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo (1)	81.118	33.658
Beneficios post-empleo	333.993	322.011
Beneficios de largo plazo	62.739	54.969
Total	477.850	410.638

¹ Esta variación corresponde principalmente al pago de indemnizaciones al 31 de diciembre de 2018.

Beneficios Post-empleo:

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

- o de la entidad, una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.
- d) El Banco y sus Subsidiarias reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una bonificación a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

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



	Beneficios Post-empleo		Beneficios Largo plazo		
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	
Saldo al comienzo del período	322.011	272.468	54.969	50.470	
Ajuste por adopción NIC 19	38.744	0	0	0	
Saldo reexpresado	360.755	272.468	54.969	50.470	
Costos de interés	23.062	12.844	3.185	1.492	
Costos de servicios pasados	1.122	344	7.495	2.817	
	384.939	285.656	65.649	54.779	
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas (2)	4.356	0	0	0	
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras (2)	(26.221)	5.264	1.788	2.851	
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	7.886	45.423	3.668	1.776	
	(13.979)	50.687	5.456	4.627	
Pagos a los empleados	(36.967)	(14.332)	(8.366)	(4.437)	
Saldo al final del período	333.993	322.011	62.739	54.969	

⁽²⁾ Esta variación corresponde a la adopción de NIC 19 – Beneficios de empleados, al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

31 de diciembre de 2018

Año	Beneficios Post-empleo	Otros beneficios largo plazo
2019	32.932	10.273
2020	30.077	11.320
2021	30.778	10.325
2022	30.805	10.384
2023	30.140	7.173
Años 2024–2028	146.452	46.764

31 de diciembre de 2017

Año	Beneficios Post-empleo	Otros beneficios largo plazo
2018	31.918	8.017
2019	30.206	9.213
2020	30.714	10.791
2021	31.905	9.760
2022	32.449	8.675
Años 2023 – 2027	166.765	39.923

Análisis de Sensibilidad

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

31 de diciembre de 2018

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

	Post-empleo	Largo plazo
Tasa de descuento	-3,37%	3,58%
Tasa de crecimiento de los salarios	7,42%	-7,20%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,23%	-0,25%



La siguiente tabla resume el impacto por la adopción NIC 19 y el movimiento de beneficios a empleados del año 2018.

Saldo inicial del período	410.638
Otros resultados integrales	
Reconocimiento ORI Decreto 2131/16 para pasivo pensional	(25.367)
Reconocimiento ORI NIC 19 para pasivo pensional	66.962
Impacto al 30 de mayo de 2018 adopción NIC 19	41.595
Ganancias retenidas	
Reconocimiento gasto Decreto 2131/16 para pasivo pensional	(60.281)
Reconocimiento gasto NIC 19 para pasivo pensional	57.429
Impacto a las ganancias retenidas	(2.852)
Total reconocimiento por adopción NIC 19	38.743
Movimiento ORI 2018	(13.979)
Detalle de otros reconocimientos durante el período	
Pagos realizados durante el período beneficios empleados	(45.333)
Ajustes IFRS beneficios a empleados	12.009
Ajuste a resultado beneficios largo plazo prima	5.456
Movimiento corto plazo	70.316
Total otros reconocimientos durante el período	42.448
Saldo al final del período	477.850



Revelación Decreto 2131 de 2016

"De acuerdo al Decreto 1625 de 2016 se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado un pasivo pensional por valor de \$271.503. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 el pasivo pensional es valorado en \$282.565 la diferencia corresponde a \$11.062, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 2131 de 2016 fue de10,13% y bajo NIC19 fue de 7,50%".

	Decreto 2131/2016	NIC 19	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2018	Variación Decreto 2131/2016 Vs NIC 19
Asunciones			
Tasa de descuento	10,13%	7,50%	-2,63%
Inflación	0,00%	0,00%	0,00%
Incremento de pensiones	5,09%	3,00%	-2,09%
Tasa real	4,80%	4,37%	-0,43%
Obligación definida inicial	271.226	309.970	38.744
Costo interés	28.101	20.159	(7.942)
(Ganancia) / pérdidas por cambios en las suposiciones demográficas	0	4.125	4.125
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	(902)	(29.674)	(28.772)
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	(2.952)	1.955	4.907
Pagos del beneficio	(23.970)	(23.970)	0
Obligación definida final	271.503	282.565	11.062





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

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



Reserva Apropiada

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Reserva legal	1.915.605	1.859.485
Reserva ocasional	12.223	37.103
Total	1.927.828	1.896.588

Reserva Legal

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

Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas del Banco, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$36.935 y se constituyó una reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$33.373 y \$2.500 para efectuar donaciones.

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

Utilidades Retenidas no Apropiadas

La composición de las utilidades retenidas no apropiadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Adopción por primera vez (NICF)	271.849	230.451
De ejercicios anteriores	147.462	86.485
Total	419.311	316.936



Dividendos Decretados en los Estados Financieros Separados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados del Banco y cada Subsidiaria. Los dividendos decretados por el Banco Popular como casa matriz fueron los siguientes:

	30 de junio de 2018	28 de junio de 2018
Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados	59.533	0
del Banco y cada Subsidiaria. Los dividendos decretados para el Banco Popular como casa matriz fueron los siguientes:	0	33.373
Dividendos pagados en efectivo	\$0,72 mensual por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2017, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2018 y septiembre de 2018.	\$0,72 mensual por cada acción suscrita y pagada al 31 de agosto de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2018 y marzo de 2019.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	33.373	33.373
	30 de diciembre de 2017	30 de junio de 2017
Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los cetados, financiarse, separados		30 de junio de 2017 95.434
pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período	de 2017	de 2017
pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados del Banco y cada Subsidiaria. Los dividendos decretados para el Banco Popular como casa matriz	de 2017 73.658	de 2017 95.434
pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados del Banco y cada Subsidiaria. Los dividendos decretados para el Banco Popular como casa matriz fueron los siguientes:	de 2017 73.658 0 \$0,7968 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2017, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2017 y	95.434 95.434 0 \$1,079 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre
pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados del Banco y cada Subsidiaria. Los dividendos decretados para el Banco Popular como casa matriz fueron los siguientes: Dividendos pagados en efectivo	\$0,7968 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 30 de junio de 2017, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2017 y marzo de 2018.	\$1,079 pesos mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2016, pagadero en los meses comprendidos entre abril y septiembre de 2017.





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

Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2018	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2018	Dividendos pagados por el año acumulado
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	29.266	12.076	1.563
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.829	50	118
Inca S.A. en liquidación	Colombia	55,36%	563	(475)	15.706
		Total	32.658	11.651	17.387
		i Otai		=======================================	.,,,,,,
Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2017	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2017	Dividendos pagados durante el semestre
Entidad Alpopular S.A.	País Colombia	Participación a 31 de diciembre	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre	Participación en las utilidades al 31 de diciembre	Dividendos pagados durante
		Participación a 31 de diciembre de 2017	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2017	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	Participación a 31 de diciembre de 2017 28,90%	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2017	Dividendos pagados durante el semestre

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las Subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

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

31 de diciembre de 2017

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	91.327	23.212	47.249	2.257	18.626	1.905
Fiduciaria Popular S.A.	60.507	4.341	15.361	509	0	4.620
Inca S.A.	42.962	1.699	40.849	34.075	0	(3.180)

161





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

El Banco 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 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Compromisos en Líneas de Créditos no Usadas

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

	31 de dicien	bre de 2018	31 de diciembre de 2017	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
Garantías	3.469	27	932	2
Cartas de créditos no utilizadas	30.232	134	34.112	54
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	68.209	68.209	102.750	102.750
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	410.579	410.579	340.256	340.256
Total	512.489	478.949	478.050	443.062



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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	481.246	443.011
Dólares	28.200	32.352
Euros	1	331
Otros	3.042	2.356
Total	512.489	478.050

Compromisos de desembolso de gastos de capital:

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$21.371. 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 2017	19.356
Incremento en compromisos	2.015
Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 31 de diciembre de 2018	21.371

Contingencias:

Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2018, 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 2017	72.542
Nuevos del período	1.054
Incrementos	10.146
Disminución	(73.937)
Total procesos 31 de diciembre de 2018	9.805

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2018, se tenían registradas demandas laborales por \$574. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	29.083
Nuevos procesos laborales	675
Incremento en procesos laborales	367
Disminución en procesos laborales	(29.551)
Total procesos laborales 31 de diciembre de 2018	574

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$3.441.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	39.901
Nuevos procesos civiles	54
Incremento en procesos civiles	3.416
Disminución en procesos civiles	(39.930)
Total procesos civiles 31 de diciembre de 2018	3.441



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 la Entidad en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre de 2018, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$5.790, estas son de probabilidad remota.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	3.558
Nuevos procesos administrativos y otros	325
Incremento en Procesos administrativos y otros	6.363
Disminución en procesos administrativos y otros	(4.456)
Total procesos administrativos y otros 31 de diciembre de 2018	5.790





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

- a) Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Colombiano a las entidades financieras.
- b) 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 al 31 de diciembre de 2018 y 2017:



Patrimonio Técnico	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	
Patrimonio básico ordinario			
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253	
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060	
Apropiación de utilidades líquidas	1.915.605	1.859.485	
Pérdidas acumuladas	(63.636)	(3)	
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(242.682)	(190.110)	
Intereses no controlantes	32.658	45.623	
Activos intangibles	(133.820)	(80.485)	
_	1.648.438	1.774.823	
Patrimonio básico adicional			
Deudas subordinadas	270.000	300.000	
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	8.550	7.589	
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	(8)	27	
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(75)	(247)	
Utilidades del ejercicio en curso	234.310	0	
50% de valorizaciones de activos	8.860	7.939	
	521.637	315.308	
Total Patrimonio Técnico	2.170.075	2.090.131	
Activos ponderados por nivel de riesgo Riesgo de crédito			
Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	43.384	45.110	
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	395.853	323.592	
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.	19.184.918	18.083.854	
Total riesgo de crédito	19.624.155	18.452.556	
Riesgo de mercado	162.888	125.265	
Total activos ponderados por riesgo	19.787.043	18.577.821	
Índice de riesgo de solvencia total	10,12	10,53	





A continuación, se presenta un resumen de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

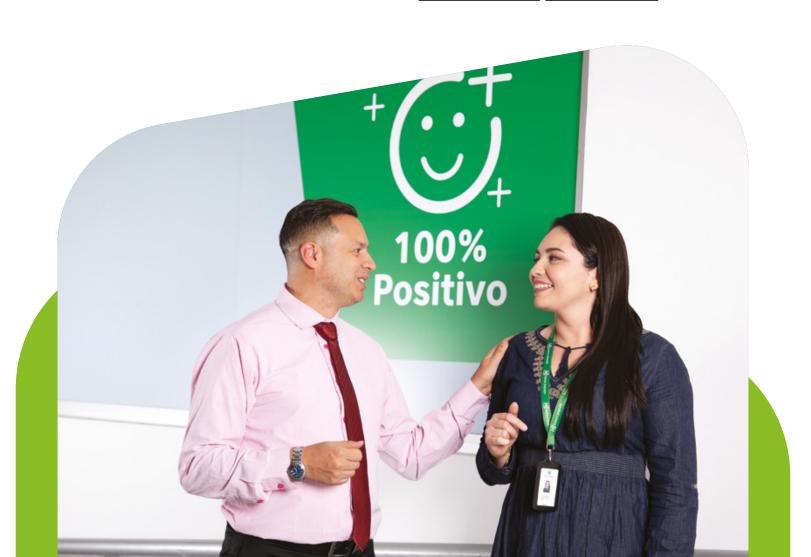
31 de diciembre de 2018 125.219	31 de diciembre de 2017 103.711
	103.711
50.400	
59.196	61.888
40.856	36.652
22.343	20.996
2.710	3.022
2.106	2.002
52	97
252.482	228.368
	22.343 2.710 2.106 52

	Por el período acumulado al		
Costos y gastos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	
Servicios bancarios	(41.910)	(41.954)	
Gastos bancarios	(22)	(13)	
Comisiones por ventas y servicios	(5)	(45)	
Riesgo operativo	0	(3)	
Otros	(47.727)	(44.301)	
Total	(89.664)	(86.315)	
Ingresos netos por costos y comisiones	162.818	142.053	

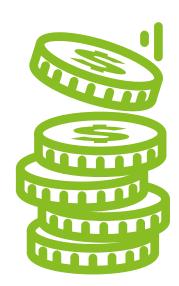


A continuación, se presenta un resumen del rubro de otros:

Por el período 31 de diciembre		
de 2018	31 de diciembre de 2017	
(38.233)	(33.293)	
(4.572)	(3.937)	
(3.279)	(5.191)	
(1.580)	(1.765)	
(35)	(37)	
(16)	(7)	
(4)	0	
(6)	(13)	
(2)	0	
0	(58)	
(47.727)		
	(4) (6) (2)	







A continuación, se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Otros Ingresos	Por el período acumulado al 31 de diciembre 31 de diciem de 2018 de 2017		
Otros ingresos de operación (1)	103.103	81.028	
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos (2)	60.423	2.246	
Dividendos	11.669	8.802	
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	10.222	18.501	
Ganancia neta en valoración de activos	8.158	1.875	
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	1.339	4.697	
Pérdida neta en venta de inversiones	(21)	(3)	
Total	194.893	117.146	



	Por el período	Por el período acumulado al			
Otros Gastos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017			
Gastos generales de administración (ver nota 28)	566.004	511.667			
Salarios y beneficios a empleados	357.168	343.142			
Depreciación de activos tangibles	35.984	37.253			
Pagos de bonificaciones	31.701	7.289			
Indemnizaciones	27.598	6.991			
Amortización de activos intangibles	15.236	8.791			
Otros egresos	14.763	8.759			
Costos de venta compañía del sector real	10.260	14.178			
Gastos por donaciones	1.822	1.608			
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	221	0			
Pérdida por deterioro de otros activos	17	11.738			
Total	1.060.774	951.416			

(1) Revelación Fondo de Capital Privado

El Banco Popular y la Subsidiaria Alpopular en su opción de mejoramiento continuo, llevo a cabo en los meses de noviembre y diciembre de 2018 una venta de bienes inmuebles al Fondo de Capital Privado - Nexus Inmobiliario, operación en la cual una vez trasferido el control se realiza el reconocimiento de ingresos por venta de activos fijos. A su vez se da el reconocimiento del derecho por el pago en unidades de participación.

Al corte de 31 de diciembre de 2018 la venta de bienes Inmuebles al Fondo de Capital Privado, generaron los siguientes impactos:

	Banco	Alpopular	Combinado	No Contratante	Total Consolidado
Venta	23.069	41.070	64.139	(11.871)	52.268
Neto en libros	(101)	(3.564)	3.665	(1.030)	2.635
Utilidad Antes de Impuesto	22.968	37.506	60.474	(10.841)	49.633
Impuestos	(1.098)	(2.111)	(3.209)	610	(2.599)
Utilidad Neta	21.870	35.395	57.265	(10.231)	47.034
Participación en la utilidad de Alpopular (71,0962%)	25.164				
Total Banco Popular	47.034				

(2) El día 5 de septiembre de 2018, con ocasión a la nueva emisión de acciones de Corficolombiana se presentó cambio en la metodología de valoración en la inversión que el Banco tiene en ésta Entidad, al pasar de valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales a inversión en asociada. Lo anterior, basado en el hecho de que a partir de septiembre de 2018 el Banco Popular tiene influencia significativa sobre Corficolombiana por tener un miembro en la Junta Directiva de esta Entidad con poder de decisión junto con los demás miembros pertenecientes a Grupo Aval.

Basados en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, Banco Popular identifico el valor patrimonial neto en Corficolombiana de acuerdo con la participación del Banco (4,93%), el cual es inferior al valor razonable de la inversión previo a la emisión de acciones, generando un crédito mercantil o plusvalía que hace parte del valor en libros de acuerdo a los párrafos 32 y 42 de la norma en mención.

Inversión	Valor
Valor Razonable Agosto 31 de 2018	332.965
Menos costo de la Inversión	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067



A partir de septiembre de 2018 esta inversión se valoró utilizando el método de participación patrimonial tomando como base el costo de adquisición de la inversión \$240.898.

Al 31 de diciembre de 2018, la inversión se encuentra registrada así:

Concepto	Valor
Costo	240.898
Crédito Mercantil o plusvalía	92.067
Costo total	332.965
Superávit Método de Participación Patrimonial	(10.286)
Utilidad Método de Participación	61.219
Total inversión	383.898



GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN





A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Por el período acumulado al	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos y tasas	94.945	90.636
Seguros	55.796	51.221
Reembolso Grupo Aval	50.302	41.851
Outsourcing otros	49.906	40.582
Arrendamientos	41.341	34.234
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	32.165	21.185
Servicios temporales	27.474	31.932
Servicios de publicidad	26.928	24.782
Servicios de transporte	26.391	21.426
Servicios públicos	25.300	26.357
Mantenimiento y reparaciones	22.038	20.652
Contribuciones afiliaciones y transferencias	16.387	14.397
Servicios de aseo y vigilancia	14.353	13.659
Adecuación e instalación	10.612	9.859
Cuenta en participación ATH	8.608	5.567
Procesamiento electrónico de datos	6.358	7.643
Servicios complementarios de almacenamiento	5.931	5.210
Base de datos CIFIN	5.852	4.986
Bonificación por cumplimiento de metas	5.509	4.918
Otros *	5.403	12.242
Útiles y papelería	5.222	2.407
Cuota administración de edificios	4.042	3.918
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	3.287	8.906
Otros gastos operacionales	2.288	1.484
Sistemas corporativos ATH	2.267	2.411
Custodia sistematización y consulta de archivos	2.260	0
Outsourcing call center	2.247	2.087
Gastos BRP servicios públicos	2.135	1.093
Servicios de desarrollo software	2.068	0
Gastos operacionales consorcios	1.620	691
Insumos para manejo proyectos	1.313	1.888
Gastos de viaje	1.227	963
Notariales	908	64
Alimentación eventual a empleados	882	914
Relaciones públicas	728	845
Retenciones e impuestos asumidos	668	2
Provisiones por contingencias FOGAFIN	635	0
Prorrateo IVA descontable	608	655
Total	566.004	511.667





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

	Por el período	Por el período acumulado al		
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017		
Otros	1.251	2.154		
Insumos aseo y cafetería	524	1.209		
Publicaciones y suscripciones	489	549		
Otros gastos no operacionales	489	700		
Patrocinios	367	0		
Seguridad industrial y ambiental	351	221		
Riesgo operativo	340	28		
Insumos cafetería	271	199		
Combustible	366	370		
Relaciones industriales	192	157		
Correspondencia	172	203		
Cuotas y administración de oficinas	168	191		
Elementos de aseo	95	118		
No deducibles	89	148		
Capacitación	76	85		
Contratistas otros	75	17		
Técnicos de comunicaciones	58	388		
Mercadeo tarjetahabiente	30	325		
Portes de correo	0	3.781		
Gastos procesos selección	0	444		
Estudios y proyectos	0	896		
Garantías	0	59		
Total	5.403	12.242		



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 cuatro segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca S.A actualmente se encuentra en un proceso de desmonte de sus operaciones.

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 está disponible al mercado.

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

La Administración del Banco y sus Subsidiarias revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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:

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



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

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	2.196.857	0	449	653	(1.338)	2.196.621
Honorarios y comisiones	169.132	61.510	24.486	0	(2.646)	252.482
Otros ingresos operativos	180.204	62.202	3.262	2.379	(31.005)	217.042
Total ingresos	2.546.193	123.712	28.197	3.032	(34.989)	2.666.145
Gastos financieros						
Gastos por intereses	851.700	388	51	32	(1.463)	850.708
Provisión por deterioro de activos financieros	189.920	338	(158)	(26)	(14)	190.060
Depreciaciones y amortizaciones	46.282	3.946	953	39	0	51.220
Comisiones y honorarios pagados	89.084	107	638	168	(333)	89.664
Gastos administrativos	894.430	63.808	24.937	1.745	(2.449)	982.471
Otros gastos operativos	15.766	9.648	0	1.669	0	27.083
Impuesto sobre la renta	135.939	3.720	809	265	0	140.733
Total gastos	2.223.121	81.955	27.230	3.892	(4.259)	2.331.939
Utilidad Neta	323.072	41.757	967	(860)	(30.730)	334.206
Interés no controlante	0	9	0	0	11.642	11.651
Utilidad atribuible a interés no controlante	323.072	41.748	967	(860)	(42.372)	322.555

31 de diciembre de	2017					
	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.786.310	28.210	48.307	40.630	(49.417)	3.854.040
Instrumentos financieros a costo amortizado	17.707.729	28.231	3.685	235	(4.081)	17.735.799
Inversiones en compañías asociadas	130.840	0	0	0	(119.875)	10.965
Otros activos	734.343	34.886	8.514	2.098	0	779.841
Total activos	22.359.222	91.327	60.506	42.963	(173.373)	22.380.645
	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Pasivos						
Pasivos financieros a valor razonable	2.831	0	0	0	0	2.831
Pasivos financieros a costo amortizado	18.795.561	5.503	0	0	(53.889)	18.747.175
Otros pasivos	861.073	17.709	4.341	1.699	432	885.254
Total pasivos	19.659.465	23.212	4.341	1.699	(53.457)	19.635.260
_						
	Banco Popular S.A	Almacenado Popular S.A		Inca S.A. En liquidación	n Eliminacione	s Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	2.100.378	0	318	98	(742)	2.100.052
Honorarios y comisiones		64.399	23.034	0	(2.758)	228.368
Otros ingresos operativo	s 229.629	33.670	5.403	42.892	(20.685)	290.909
Total ingresos	2.473.700	98.069	28.755	42.990	(24.185)	
Ocatas Pinanciana						
Gastos Financieros	077.639	457	0	211	(863)	077 442
Gastos por intereses Provisión por deterioro de activos financieros	977.638 247.849		84	23	(1)	977.443 248.118
Depreciaciones y amortizaciones	41.196	3.873	694	283	0	46.046
Comisiones y honorarios pagados	85.820	42	601	100	(248)	86.315
Gastos administrativos	770.768	72.983	23.420	4.535	(2.617)	869.089
Otros gastos operativos	19.678		21	5.912	0	36.281
Impuesto sobre la renta	110.742	3.637	1.379	1.500	0	117.258
Total gastos	2.253.691	91.825	26.199	12.564	(3.729)	2.380.550
Utilidad Neta	220.009	6.244	2.556	30.426	(20.456)	238.779
Interés no controlante	0		0	0	18.776	18.781
Utilidad atribuible						
a interés no controlant	te220.009	6.239	2.556	30.426	(39.232)	219.998



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

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

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

1. Ingresos

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total ingresos reportables por segmento	2.701.134	2.643.514
a. Eliminación de partidas recíprocas	(34.989)	(24.185)
Total ingresos consolidados	2.666.145	2.619.329

2. Gastos

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total gastos reportables por segmento	2.336.198	2.384.279
a. Eliminación de partidas recíprocas	(4.259)	(3.729)
Total gastos consolidados	2.331.939	2.380.550

3. Activos

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos reportables por segmento	24.792.998	22.554.018
a. Eliminación de la inversión en MPP de las Subsidiarias.	(54.480)	(45.664)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(89.850)	(127.709)
Total activos consolidados	24.648.668	22.380.645

4. Pasivos

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total pasivos reportables por segmento	21.778.273	19.688.717
a. Eliminación de partidas recíprocas	(20.539)	(53.457)
Total pasivos consolidados	21.757.734	19.635.260

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Colombia	2.666.145	2.619.329
Total ingresos consolidados	2.666.145	2.619.329

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

31 de diciembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	4.482	619	5.101
Cliente B	0	0	3.773	0	3.773
Otros	2.546.193	123.712	19.942	2.413	2.692.260
Total ingresos	2.546.193	123.712	28.197	3.032	2.701.134

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.139	38.755	40.894
Cliente B	0	0	1.924	0	1.924
Otros	2.473.700	98.069	24.692	4.235	2.600.696
Total ingresos	2.473.700	98.069	28.755	42.990	2.643.514







De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con el Banco y sus Subsidiariasque 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.



- El cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
- 2. Los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
- 3. Las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.
- d) Influencia significativa: es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) Remuneraciones: son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.

f) Transacción entre partes vinculadas: es toda transferencia de recursos servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

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

- Accionistas: Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco, Grupo Aval Acciones y Valores S.A.
- Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval: Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes relacionadas.
- Personal Clave de la Gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes.

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

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

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

Los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

	Accionistas	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	708
Activos financieros en inversiones	0	0	0	396.289
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.931	500.751
Cuentas por cobrar	1	0	0	2.516
Pasivos				
Depósitos	10.650	1	339	129.060
Cuentas por pagar	0	0	80	4.331
Obligaciones financieras	0	0	0	2.960
Otros pasivos	15.643	0	2.362	1.879



	Accionistas	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	491
Activos financieros en inversiones	0	0	0	405.144
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.493	411.331
Cuentas por cobrar	1	0	0	41.341
Pasivos				
Depósitos	6.694	2	426	485.525
Cuentas por pagar	0	0	8	6.569
Obligaciones financieras	0	0	0	126
Otros pasivos	17.311	4	1.775	8.008



Las transacciones más representativas al período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (saldo acumulado), con partes relacionadas, comprenden:

31 de diciembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	616	38.052
Gastos financieros	237	0	0	11.588
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	31.227
Gasto honorarios y comisiones	0	0	585	9.643
Ingreso por deterioro	0	0	4	480
Gasto por deterioro	0	0	4	23.797
Otros ingresos operativos	8	0	0	2.152
Gastos de operación	0	0	2.716	73
Otros gastos	50.302	0	10.609	94.581

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clavede la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	556	39.629
Gastos financieros	499	0	0	15.063
Ingresos por honorarios y comisiones	1	0	0	24.009
Gasto honorarios y comisiones	0	0	635	8.911
Ingreso por deterioro	0	0	1	1.345
Gasto por deterioro	0	0	13	18.684
Otros ingresos operativos	8	0	58	3.232
Gastos de operación	0	0	1.892	158
Otros gastos	41.851	0	13.112	67.346





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



Conceptos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Salarios	9.354	6.215
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.252	535
Total	10.607	6.750

Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

31 de diciembre de 2018

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

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de cartera	0	0	15.713	250.896
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizado	s 0	0	18	0





Los últimos Estados Financieros del Banco y sus Subsidiarias, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal del Banco, según consta en Acta número 2534 de Junta Directiva con fecha 19 de febrero de 2019 y serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 22 de marzo de 2019.









No existen hechos relevantes que reportar después del período que se informa, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2018.









