

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Primer Trimestre

2018



+  +
100% Positivo



INFORME REVISOR FISCAL



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo de 2018 de Banco Popular S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- los estados condensados separados de resultados y otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.


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

11 de mayo de 2018



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2018 de Banco Popular S.A., que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- los estados separados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2018;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

**Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Popular S.A. al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.


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

11 de mayo de 2018



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

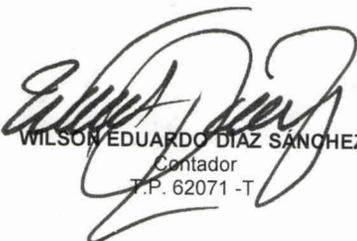
Primer Trimestre 2018

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

| | Notas | Marzo de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | 1.681.227 | 1.368.050 |
| Activos financieros de inversión: | | | |
| Activos financieros mantenidos para negociar | 5 y 7 | 208.017 | 173.936 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 7 | 2.334.769 | 2.244.324 |
| Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento | 7 | 506.642 | 483.796 |
| Deterioro de activos financieros de inversión | 7 | (698) | (698) |
| Total activos financieros de inversión | | 3.048.730 | 2.901.358 |
| Cartera de créditos y leasing financiero, neto | 8 | 17.339.583 | 16.758.205 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 9 | 177.550 | 186.147 |
| Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos, neto | 10 | 111.458 | 127.960 |
| Activos tangibles | 11 | 508.675 | 514.947 |
| Activos intangibles | 12 | 87.140 | 78.641 |
| Activo por impuesto a las ganancias - corriente | | 39.810 | 56.000 |
| Otros activos | 13 | 2.575 | 845 |
| Total activos | | 22.996.748 | 21.992.153 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | | 6.639 | 2.831 |
| Pasivos financieros a costo amortizado | | 19.815.367 | 18.795.561 |
| Cuentas por pagar y otros pasivos | 14 | 273.808 | 244.625 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias - diferido | | 41.472 | 36.051 |
| Beneficios de empleados | 16 | 408.228 | 407.222 |
| Provisiones | 15 | 40.996 | 42.504 |
| Total pasivos | | 20.586.510 | 19.528.794 |
| PATRIMONIO | | | |
| Patrimonio | | 2.410.238 | 2.463.359 |
| Total pasivos y patrimonio | | 22.996.748 | 21.992.153 |

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador
T.P. 62071 -T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

BANCO POPULAR S.A.
 Estado Condensado Separado de Resultados
 Por el trimestre terminado el 31 marzo de 2018
 (Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 marzo de 2017)
 (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta básica por acción)

| | Notas | Marzo de 2018 | Marzo de 2017 |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Ingresos por intereses y similares | | 541.360 | 541.624 |
| Gastos por intereses y similares | | 221.454 | 278.367 |
| Ingreso neto por intereses y similares | | <u>319.906</u> | <u>263.257</u> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto | | 63.556 | 49.781 |
| Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro | | <u>256.350</u> | <u>213.476</u> |
| Ingreso neto por comisiones y honorarios | 18 | 16.024 | 14.816 |
| Ingresos netos de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados | | 8.548 | 5.719 |
| Otros ingresos | 19 | 15.908 | 12.352 |
| Otros gastos | 19 | 214.848 | 192.607 |
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias | | 81.983 | 53.756 |
| Gasto de impuesto a las ganancias | | 29.486 | 19.792 |
| Utilidad neta del período | | <u>52.497</u> | <u>33.964</u> |
| Utilidad neta por acción (en pesos colombianos) | | <u>6,80</u> | <u>4,40</u> |
| Número de acciones suscritas y pagadas, comunes | | <u>7.725.326.503</u> | <u>7.725.326.503</u> |

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


 ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal


 WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador
 T.P. 62071 -T

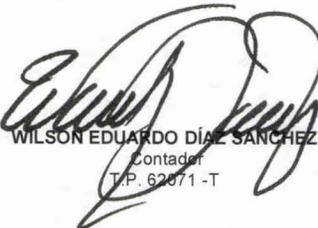

 MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Otros Resultados Integrales
Por el trimestre terminado el 31 marzo de 2018
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 marzo de 2017)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | Marzo de 2018 | Marzo de 2017 |
|--|----------------------|----------------------|
| Utilidad neta del período | 52.497 | 33.964 |
| Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados | | |
| Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable - Títulos de deuda | 760 | 25.843 |
| Impuesto sobre la renta diferido en inversiones - Títulos de deuda | (281) | (10.337) |
| Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio | (72.909) | (118.614) |
| Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio | 20 | 0 |
| Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el método de participación | 208 | (213) |
| Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos | (72.202) | (103.321) |
| Total Resultados Integrales del período | (19.705) | (69.357) |

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SANCHEZ
 Contador
 T.P. 62071 -T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
Por el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo de 2017)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | Capital Suscrito y Pagado | Prima en Colocación de acciones | Reservas Apropriadas | Utilidades No Apropriadas | | | Otros Resultados Integrales | Total Patrimonio, neto |
|---|---------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|---|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| | | | | Adopción por Primera Vez a NCIF | Utilidades Retenidas de Ejercicios Anteriores | Utilidad del Ejercicio | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 77.253 | 63.060 | 1.815.290 | 159.530 | 0 | 95.434 | 322.864 | 2.533.431 |
| Traslado a resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 95.434 | (95.434) | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 55.350 | 0 | (55.350) | 0 | 0 | 0 |
| Liberación de reservas | 0 | 0 | (9.930) | 0 | 9.930 | 0 | 0 | 0 |
| Distribución de dividendos en efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | (50.014) | 0 | 0 | (50.014) |
| Otros resultados integrales: | | | | | | | | |
| Pérdida por medición de activos financieros medidos a valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (92.771) | (92.771) |
| Superávit método de participación patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (213) | (213) |
| Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (10.337) | (10.337) |
| Pago de Impuesto a la Riqueza | 0 | 0 | (9.451) | 0 | 0 | 0 | 0 | (9.451) |
| Utilidad neta del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.964 | 0 | 33.964 |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 77.253 | 63.060 | 1.851.259 | 159.530 | 0 | 33.964 | 219.543 | 2.404.609 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 77.253 | 63.060 | 1.888.145 | 159.530 | 0 | 59.533 | 215.838 | 2.463.359 |
| Traslado a resultados | 0 | 0 | 0 | 0 | 59.533 | (59.533) | 0 | 0 |
| Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables - NIIF 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | (43) | 0 | 0 | (43) |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 60.595 | 0 | (60.595) | 0 | 0 | 0 |
| Liberación de reservas | 0 | 0 | (36.935) | 0 | 36.935 | 0 | 0 | 0 |
| Distribución de dividendos en efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | (33.373) | 0 | 0 | (33.373) |
| Donación | 0 | 0 | 2.500 | 0 | (2.500) | 0 | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales: | | | | | | | | |
| Pérdida por medición de activos financieros medidos a valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (72.149) | (72.149) |
| Superávit método de participación patrimonial | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 208 | 208 |
| Impuesto diferido reconocido en Otros Resultados Integrales | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (261) | (261) |
| Utilidad neta del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52.497 | 0 | 52.497 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 77.253 | 63.060 | 1.914.305 | 159.530 | (43) | 52.497 | 143.636 | 2.410.238 |

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador
 T.P. 62071 - T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)

BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2018
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo 2017)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

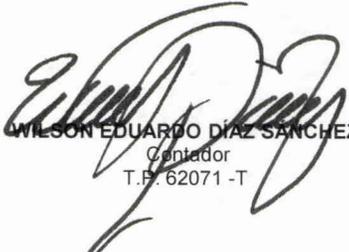
| | <u>31 de marzo de 2018</u> | <u>31 de marzo de 2017</u> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad del período | 52.497 | 33.964 |
| Conciliación de la utilidad neta del período con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación | | |
| Depreciación de activos tangibles | 7.975 | 7.609 |
| Amortización activos intangibles | 2.364 | 1.685 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 29.486 | 19.792 |
| Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto | 69.071 | 55.594 |
| Intereses causados activos | (510.359) | (512.482) |
| Intereses causados pasivos | 221.454 | 278.367 |
| Dividendos causados | (10.017) | (6.351) |
| Efecto por valoración de inversiones a valor razonable | (1.623) | 0 |
| (Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo de uso propio | (207) | 181 |
| (Utilidad) pérdida en venta propiedades de inversión | (1.429) | 30 |
| (Utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación | (3.919) | (2.463) |
| Deterioro de activos tangibles, neto | (876) | 1.128 |
| Ajuste en cambio en moneda extranjera | 4.807 | 219 |
| Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados | (28.824) | (28.744) |
| Valoración de inversiones a costo amortizado | (3.264) | (3.915) |
| Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión | (64) | (75) |
| Variación neta en activos y pasivos operacionales | | |
| Disminución en inversiones negociables | 147.492 | 89.823 |
| Aumento en inversiones disponibles para la venta | (299.781) | (35.223) |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar | 16.979 | (4.816) |
| Aumento (disminución) de ajuste a valor razonable de instrumentos derivados de negociación | (8.158) | 1.195 |
| Aumento en otros activos | (959) | (17) |
| (Disminución) neto provisiones | (1.507) | (889) |
| Aumento (disminución) en otros pasivos | 30.812 | (47.291) |
| Aumento (disminución) beneficios a empleados | 1.006 | (867) |
| (Aumento) disminución de cartera de créditos | (663.012) | 49.666 |
| Aumento de depósitos de clientes | 580.411 | 480.304 |
| Intereses recibidos por cartera de créditos | 505.616 | 516.655 |
| Intereses pagados pasivos | (232.194) | (269.729) |
| Impuesto sobre la renta pagado | (24.866) | 0 |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación | <u>(121.089)</u> | <u>623.350</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de propiedad y equipo de uso propio | (3.871) | (3.750) |
| Adquisición de propiedades de inversión | 0 | (183) |
| Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos | (1.641) | 0 |
| Adquisición de activos intangibles | (10.863) | (8.803) |
| Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio | 1.920 | 155 |
| Producto de la venta de propiedades de inversión | 2.824 | 9 |
| Compra de inversiones mantenidos hasta el vencimiento | (565.068) | (222.271) |
| Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos | 20.659 | 10.304 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(10.554)</u> | <u>(4.537)</u> |

BANCO POPULAR S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre terminado el 31 de marzo 2018
(Con cifras comparativas por el trimestre que terminó el 31 de marzo 2017)
(Expresados en millones de pesos colombianos)

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Dividendos pagados intereses controlantes | (18.231) | (28.069) |
| Aumento (disminución) de préstamos interbancarios | 582.396 | (271.123) |
| Adquisición de obligaciones financieras | 186.856 | 97.344 |
| Pagos de obligaciones financieras | (167.870) | (118.070) |
| Emisión de títulos de inversión en circulación | 0 | 400.000 |
| Pagos de títulos de inversión en circulación | (133.280) | (387.125) |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación | 449.871 | (307.043) |
| Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo | (5.051) | (908) |
| Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo | 313.177 | 310.862 |
| Efectivo al inicio del período | 1.368.050 | 1.055.102 |
| Efectivo al final del período | 1.681.227 | 1.365.964 |

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


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador
 T.P. 62071 - T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 11 de mayo de 2018)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS SEPARADOS
Primer Trimestre 2018**

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Popular S.A. (en adelante el Banco), es una sociedad comercial anónima Colombiana de carácter privado, constituida el 5 de julio de 1950 mediante el Decreto No. 359 de la Alcaldía de Bogotá en virtud de lo dispuesto en el Decreto 2143 del 30 de junio de 1950, protocolizada su constitución en escritura pública No. 5858 del 3 de noviembre de 1950 de la Notaría Cuarta de Bogotá. Como establecimiento bancario está sometido al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y tiene su domicilio en Calle 17 No. 7 - 43 Piso 4, en Bogotá.

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 03 de noviembre de 2015 de la Notaría 23 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 23 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 entre el 22 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de estatutos del Banco, la cual fue protocolizada mediante Escritura Pública 383 del 08 de marzo de 2018 en la Notaría 23 de Bogotá D. C.

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

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

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá y a través de 211 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 121 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 7 centrales de libranzas, 45 centros de recaudo y 1.051 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El Banco registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como Sociedad Matriz de las siguientes sociedades subordinadas: en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio en carrera 13 A No. 29 - 24 piso 20 en Bogotá y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. con domicilio en calle 17 No. 7 - 35 piso 11 Bogotá. En 2011 sobre INCA Fruehauf S.A. con domicilio en calle 100 No. 47 a 42 Oficina 103 Edificio Albert en Bogotá.

El número de empleados de planta y subcontractados al 31 de marzo 2018 era de 6.346 (al 31 de diciembre 2017 era de 6.510).

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

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

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los Estados Financieros Condensados Separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y el Decreto 2170 del 2017, las cuales incluyen la NIC 34 información financiera intermedia.

Las NCIF aplicables en 2018 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 al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015. El Banco aplica a los presentes Estados Financieros Condensados Separados, las excepciones contempladas en el Título 4 regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro, de igual forma la clasificación y la valoración de las inversiones, para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Estas excepciones no cobijan las cuentas por cobrar diferentes a la cartera por lo cual estas reciben el tratamiento contemplado en la NIIF 9.

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

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

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

Cambios en políticas contables significativas

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

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

A. NIIF 15 Ingresos De Actividades Ordinarias Procedentes De Contratos Con Clientes.

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

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

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

B. NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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:

i. 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 negocio en el que estos 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 puede 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 puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI a ser medido a VRCCR, si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no va a hacer uso de esta opción.

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

Bajo la nueva NIIF 9, los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

ii. Deterioro de activos financieros

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 requerirá 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 será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de Créditos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

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 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 periodo 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.

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.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de Banco, que considera datos observables aquellos 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

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

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

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

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

Mediciones de valor razonable

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

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 de 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. 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.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en entradas no observables, 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.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Banco se encuentran bajo la exposición a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de mercado (riesgo de variación en el tipo de cambio en moneda extranjera y riesgo de tasa de interés), riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo legal. El marco de gestión de riesgos aplicado por el Banco al 31 de marzo de 2018, es consistente con lo descrito en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones efectuadas durante el día de negociación.

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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

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

31 de marzo de 2018

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|---|---------------------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | |
| Moneda legal | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 1.977.871 | 0 | 0 | 1.977.871 | INGRESOS | Precios cotizados |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 0 | 1.527 | 0 | 1.527 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 0 | 114.817 | 0 | 114.817 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 0 | 1.092 | 0 | 1.092 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Forward de moneda | 0 | 17.793 | 0 | 17.793 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 321.575 | 0 | 108.110 | 429.685 | | |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 2.299.446 | 135.229 | 108.110 | 2.542.785 | | |
| PASIVOS | | | | | | |
| Derivados de negociación | | | | | | |
| Forward de moneda | 0 | 6.639 | 0 | 6.639 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 0 | 6.639 | 0 | 6.639 | | |

31 de diciembre de 2017

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada |
|---|------------------|----------------|----------------|------------------|---|---------------------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | |
| Moneda legal | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 1.777.158 | 0 | 0 | 1.777.158 | INGRESOS | Precios cotizados |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 0 | 1.567 | 0 | 1.567 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 0 | 115.015 | 0 | 115.015 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 0 | 1.218 | 0 | 1.218 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Forward de moneda | 0 | 2.756 | 0 | 2.756 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 394.456 | 0 | 126.091 | 520.547 | | |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 2.171.614 | 120.556 | 126.091 | 2.418.261 | | |
| PASIVOS | | | | | | |
| Derivativos de negociación | | | | | | |
| Forward de moneda | 0 | 2.831 | 0 | 2.831 | INGRESOS | Tasas de interés de mercado |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 0 | 2.831 | 0 | 2.831 | | |

El Banco no presenta transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 11 de activos tangibles.

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados,

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

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

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 Infovalmer, 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 tienen algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. (esta inversión fue vendida en el mes de diciembre de 2017), Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor

S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A.

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores (excepto Corficolombiana, Bolsa de Valores de Colombia y Bladex cuya valoración es mensual; ver nota 4) y por consiguiente la última determinación de su valor razonable semestral se hizo al 31 de diciembre de 2017 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 31 de marzo de 2018 fue de (\$40) y al 31 de diciembre de 2017 fue de \$41.

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

31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

2. Mediciones de Valor Razonable de Activos y Pasivos

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 marzo de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|--|---------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Valor en libros | Estimación de valor razonable | Valor en libros | Estimación de valor razonable |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.681.227 | 1.681.227 | 1.368.050 | 1.368.050 |
| Inversiones de renta fija | 506.642 | 496.420 | 483.796 | 476.308 |
| Cartera de créditos y leasing financiero, neto | 17.339.583 | 21.242.595 | 16.758.205 | 19.479.644 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 177.550 | 177.550 | 186.147 | 186.147 |
| Total Activos | 19.705.002 | 23.597.792 | 18.796.198 | 21.510.149 |
| Pasivos | | | | |
| Cuentas corrientes | 1.066.744 | 1.066.744 | 1.180.185 | 1.180.185 |
| Certificados de depósito | 6.088.668 | 6.086.154 | 6.109.280 | 6.151.243 |
| Cuentas de ahorro | 9.397.647 | 9.397.647 | 8.700.799 | 8.700.799 |
| Otros depósitos | 34.530 | 34.530 | 27.129 | 27.129 |
| Fondos interbancarios | 1.412.177 | 1.412.177 | 829.441 | 829.441 |
| Obligaciones financieras | 224.428 | 224.428 | 232.995 | 232.995 |
| Títulos de inversión | 1.436.448 | 1.457.923 | 1.571.308 | 1.597.014 |
| Con entidades de redescuento | 154.725 | 154.725 | 144.424 | 144.424 |
| Total Pasivos | 19.815.367 | 19.834.328 | 18.795.561 | 18.863.230 |

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| En pesos colombianos | | |
| Caja | 1.010.044 | 939.889 |
| En el Banco de la República de Colombia | 660.388 | 347.646 |
| En bancos y otras entidades financieras a la vista | 85 | 0 |
| Canje | 418 | 245 |
| Administración de Liquidez | 2.530 | 28.603 |
| Total | 1.673.465 | 1.316.383 |
| En moneda extranjera | | |
| En bancos y otras entidades financieras a la vista | 7.156 | 50.944 |
| Caja | 606 | 723 |
| Total | 7.762 | 51.667 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 1.681.227 | 1.368.050 |

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

| Calidad crediticia | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Grado de inversión | 670.577 | 427.438 |
| Banco Central | 660.388 | 347.646 |
| Entidades financieras | 10.189 | 79.792 |
| Efectivo en poder de la entidad ** | 1.010.650 | 940.612 |
| Total | 1.681.227 | 1.368.050 |

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

El encaje disponible asciende a \$1.670.428 al 31 de marzo de 2018 y \$1.137.531 al 31 de diciembre de 2017.

Encaje bancario Requerido

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.143.606 y \$1.079.667, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses es \$149.465 y \$154.531, respectivamente.

| Concepto | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Encaje Certificados de Depósito a Término de 4.5% | 149.465 | 154.531 |
| Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11% | 1.143.606 | 1.079.667 |
| Encaje exigibilidades de 11% | 15.027 | 12.622 |
| Total Encaje | 1.308.098 | 1.246.820 |

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

a) Activos financieros mantenidos para negociar

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

31 de marzo de 2018

| Activos financieros | Valor razonable |
|---|-----------------|
| Títulos de deuda mantenidos para negociar | |
| En pesos colombianos | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 37.347 |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 1.527 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 114.817 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real | 1.092 |
| Subtotal títulos de deuda | 154.783 |
| Instrumentos de Patrimonio | |
| En pesos colombianos | |
| Participación en fondos de inversión colectiva | 35.441 |
| Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar | 190.224 |
| Contratos forward de negocios | 17.793 |
| Total Activos financieros mantenidos para negociar | 208.017 |

31 de diciembre de 2017

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

b) Activos financieros disponibles para la venta

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

31 de marzo de 2018

| Activos financieros | Costo | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable |
|--|------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------|
| Títulos de deuda disponibles para la venta | | | | |
| En pesos colombianos | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | 1.915.671 | 24.854 | 0 | 1.940.525 |
| Subtotal | 1.915.671 | 24.854 | 0 | 1.940.525 |
| Instrumentos de Patrimonio | | | | |
| Con ajuste a patrimonio | | | | |
| En pesos colombianos | | | | |
| Acciones corporativas | 222.643 | 171.503 | (68) | 394.078 |
| En moneda extranjera | | | | |
| Acciones corporativas | 105 | 61 | 0 | 166 |
| Subtotal | 222.748 | 171.564 | (68) | 394.244 |

| Activos financieros | Costo | Ganancias no realizadas | Pérdidas no realizadas | Valor razonable |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|------------------|
| Total activos financieros disponibles para la venta | 2.138.419 | 196.418 | (68) | 2.334.769 |

31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

| Entidad | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana | 320.875 | 393.680 |
| Credibanco S.A. | 32.126 | 32.166 |
| ACH Colombia S.A. | 23.833 | 23.833 |
| Desarrolladora de Zonas Francas S.A. | 3.691 | 3.691 |
| Sociedad Regional de Cartagena II S.A. | 4.342 | 4.342 |
| Zona Franca de Bogotá S.A. | 2.066 | 2.066 |
| Redeban Multicolor S.A. | 2.130 | 2.130 |
| Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A. | 1.602 | 1.602 |
| Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A. | 916 | 916 |
| Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A. | 974 | 974 |
| Bolsa de Valores de Colombia | 534 | 607 |
| Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. | 502 | 502 |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. | 356 | 356 |
| Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A. | 131 | 131 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex | 166 | 170 |
| Total | 394.244 | 467.166 |

Al 31 de marzo de 2018 se presentó reclasificación entre portafolios, de conformidad con lo reglamentado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable 100 de 1995 emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia en su numeral 4.2 "Reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento", los días 19 y 22 de enero de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de 253 millones de unidades de UVR y el día 23 de marzo de 2018, el Banco realizó una reclasificación de títulos del portafolio de inversiones disponibles para la venta al portafolio de inversiones negociables, por un valor nominal de \$97.000 de TES tasa fija. Efecto en resultados, ingreso \$1.623.

c) Activos financieros en títulos de deuda mantenidos hasta el vencimiento

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

31 de marzo de 2018

| Activos financieros | Costo |
|---|----------------|
| Mantenidos hasta su vencimiento | |
| En pesos colombianos | |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 506.642 |
| Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 506.642 |

31 de diciembre de 2017

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

d) Activos financieros a valor razonable garantizado en operaciones repo

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Entregados en operaciones de mercado monetario | | |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano | 1.083.998 | 730.716 |
| Total | 1.083.998 | 730.716 |

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio para negociar, disponibles para la venta y hasta el vencimiento en las cuales el Banco tiene activos financieros a valor razonable:

| Calidad crediticia | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central | 2.013.313 | 1.830.539 |
| Grado de inversión | 624.077 | 601.595 |
| Especulativo | 338.834 | 396.606 |
| Sin calificación o no disponible | 72.505 | 72.618 |
| Total | 3.048.729 | 2.901.358 |

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Menos de 1 año | 676.220 | 754.370 |
| Entre más de 1 año y 5 años | 1.095.233 | 853.157 |
| Entre más de 5 y 10 años | 868.421 | 812.441 |

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|----------------|------------------------|----------------------------|
| Más de 10 años | 408.855 | 481.390 |
| Total | 3.048.729 | 2.901.358 |

NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Préstamos ordinarios | 16.140.581 | 15.554.695 |
| Carta hipotecaria para vivienda | 524.290 | 497.828 |
| Préstamos con recursos de otras entidades | 497.267 | 490.238 |
| Tarjetas de crédito | 280.593 | 274.098 |
| Bienes inmuebles dados en leasing | 271.303 | 266.557 |
| Otros | 196.252 | 191.233 |
| Créditos a empleados | 109.971 | 111.804 |
| Reintegros anticipados | 66.500 | 92.143 |
| Descuentos | 39.209 | 43.696 |
| Remesas en tránsito y repos (1) | 29.195 | 9.946 |
| Bienes muebles dados en leasing | 22.090 | 31.813 |
| Cartas de crédito cubiertas (2) | 19.389 | 7.237 |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 8.752 | 5.146 |
| Microcréditos | 6.663 | 6.875 |
| Créditos sobre el exterior reembolsables | 149 | 149 |
| Total cartera de créditos bruta | 18.212.204 | 17.583.458 |
| Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos | (872.621) | (825.253) |
| Total cartera de créditos neta | 17.339.583 | 16.758.205 |

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

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

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

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

| | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|--|------------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------|------------------|
| Saldo al 30 de septiembre de 2017 | (508.067) | (209.165) | (15.571) | (11.341) | (557) | (744.701) |
| Castigos del período | 17.839 | 1.018 | 0 | (424) | 440 | 18.873 |
| Provisión del período | (114.836) | (53.106) | (1.240) | (29) | (1.983) | (171.194) |
| Recuperación de provisiones | 55.149 | 15.872 | 48 | (755) | 1.455 | 71.769 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (549.915) | (245.381) | (16.763) | (12.549) | (645) | (825.253) |
| Castigos del período | 21.054 | 210 | 0 | 3 | 4 | 21.271 |
| Provisión del período | (115.093) | (34.370) | (1.206) | (3.742) | (81) | (154.492) |
| Recuperación de provisiones | 64.631 | 19.322 | 159 | 1.660 | 81 | 85.853 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | (579.323) | (260.219) | (17.810) | (14.628) | (641) | (872.621) |

3. Cartera de Créditos Período de Maduración

31 de marzo de 2018

| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Consumo | 117.581 | 659.596 | 2.018.369 | 7.021.588 | 9.817.134 |
| Comercial | 2.228.304 | 2.245.397 | 1.188.874 | 1.799.273 | 7.461.848 |
| Vivienda | 943 | 3.567 | 8.382 | 616.706 | 629.598 |
| Leasing financiero | 11.805 | 53.943 | 55.207 | 175.853 | 296.808 |
| Microcrédito | 2.202 | 4.407 | 207 | 0 | 6.816 |
| Total cartera de créditos bruta | 2.360.835 | 2.966.910 | 3.271.039 | 9.613.420 | 18.212.204 |

31 de diciembre de 2017

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

4. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

31 de marzo de 2018

| | Pesos colombianos | Moneda extranjera | Total |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Consumo | 9.817.134 | 0 | 9.817.134 |
| Comercial | 7.239.945 | 221.903 | 7.461.848 |
| Vivienda | 629.598 | 0 | 629.598 |
| Leasing financiero | 296.808 | 0 | 296.808 |
| Microcrédito | 6.816 | 0 | 6.816 |
| Total cartera de créditos bruta | 17.990.301 | 221.903 | 18.212.204 |

31 de diciembre de 2017

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

5. Cartera de Créditos Leasing Financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro | 299.838 | 299.218 |
| Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,) | (262) | (225) |
| Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero | 299.576 | 298.993 |
| Menos ingresos financieros no realizados | (2.768) | (5.068) |
| Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros | 296.808 | 293.925 |
| Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero | 14.628 | 12.549 |

6. Cartera de Créditos Leasing Financiero – Maduración

El siguiente es un resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

31 de marzo de 2018

| | Inversión bruta | Inversión neta |
|------------------|--------------------|-------------------|
| Hasta 1 año | 68.169 | 65.401 |
| Entre 1 y 5 años | 124.274 | 124.274 |
| Más de 5 años | 107.133 | 107.133 |
| Total | 299.576 | 296.808 |

31 de diciembre de 2017

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

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

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

31 de marzo de 2018

| | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|---|------------------|------------------|----------------|-----------------------|--------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | 9.801.679 | 5.941.245 | 0 | 194 | 4.133 | 15.747.251 |
| Créditos colateralizados: | | | | | | |
| Viviendas | 8.753 | 547.148 | 629.598 | 0 | 444 | 1.185.943 |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 0 | 373 | 0 | 0 | 42 | 415 |
| Bienes en leasing | 0 | 0 | 0 | 231.493 | 0 | 231.493 |
| Bienes no inmobiliarios | 0 | 0 | 0 | 65.068 | 0 | 65.068 |
| Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías | 0 | 150.083 | 0 | 0 | 2.197 | 152.280 |
| Pignoración de rentas | 0 | 671.072 | 0 | 0 | 0 | 671.072 |
| Prendas | 6.699 | 124.469 | 0 | 53 | 0 | 131.221 |
| Otros activos | 3 | 27.458 | 0 | 0 | 0 | 27.461 |
| Total | 9.817.134 | 7.461.848 | 629.598 | 296.808 | 6.816 | 18.212.204 |

31 de diciembre de 2017

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

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

Cartera de créditos por sector económico

| | 31 de marzo de 2018 | % Part. | 31 de diciembre de 2017 | % Part. |
|--|------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| Sector | | | | |
| Agricultura | 201.462 | 1,11% | 206.966 | 1,18% |
| Productos mineros y de petróleo | 214.747 | 1,18% | 248.470 | 1,41% |
| Alimentos, bebidas y tabaco | 773.516 | 4,25% | 841.564 | 4,79% |
| Productos químicos | 166.101 | 0,91% | 170.961 | 0,97% |
| Otros productos industriales y de manufactura | 337.689 | 1,85% | 323.472 | 1,84% |
| Gobierno | 964.746 | 5,30% | 998.856 | 5,68% |
| Construcción | 683.812 | 3,75% | 677.345 | 3,85% |
| Comercio y turismo | 21.832 | 0,12% | 22.772 | 0,13% |
| Transporte y comunicaciones | 376.028 | 2,06% | 379.498 | 2,16% |
| Servicios públicos | 1.046.237 | 5,74% | 904.022 | 5,14% |
| Servicios consumo | 10.677.296 | 58,63% | 10.241.207 | 58,24% |
| Servicios comercial | 2.748.738 | 15,09% | 2.568.325 | 14,61% |
| Total por destino económico | 18.212.204 | 100,00% | 17.583.458 | 100,00% |

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

Créditos en mora, no deteriorados

31 de marzo de 2018

| | Cartera de créditos Vigente no deteriorada | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | Total Saldos en mora no deteriorados | Deteriorados > a 90 días | Total Cartera de créditos |
|--------------------|--|----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Consumo | 9.241.581 | 177.045 | 57.361 | 29.003 | 263.409 | 312.144 | 9.817.134 |
| Comercial | 7.184.089 | 70.344 | 15.130 | 3.194 | 88.668 | 189.091 | 7.461.848 |
| Vivienda | 565.220 | 39.105 | 9.609 | 3.382 | 52.096 | 12.282 | 629.598 |
| Leasing Financiero | 217.526 | 43.901 | 11.979 | 4.263 | 60.143 | 19.139 | 296.808 |
| Microcrédito | 5.914 | 202 | 76 | 31 | 309 | 593 | 6.816 |
| Total | 17.214.330 | 330.597 | 94.155 | 39.873 | 464.625 | 533.249 | 18.212.204 |

31 de diciembre de 2017

| | Cartera de créditos vigente no deteriorada | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | Total saldos en mora no deteriorados | Deteriorados > a 90 días | Total cartera de créditos |
|--------------------|--|----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Consumo | 8.756.141 | 206.289 | 56.176 | 91 | 262.556 | 401.419 | 9.420.116 |
| Comercial | 6.717.974 | 145.880 | 8.026 | 4.691 | 158.597 | 380.819 | 7.257.390 |
| Vivienda | 546.079 | 34.796 | 8.126 | 9.102 | 52.024 | 6.888 | 604.991 |
| Leasing Financiero | 235.182 | 21.986 | 1.552 | 1.851 | 25.389 | 33.354 | 293.925 |
| Microcrédito | 5.916 | 468 | 74 | 0 | 542 | 578 | 7.036 |
| Total | 16.261.292 | 409.419 | 73.954 | 15.735 | 499.108 | 823.058 | 17.583.458 |

Calificación de niveles de riesgo

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

31 de marzo de 2018

| Calidad crediticia | Consumo | Comercial | Vivienda | Leasing Financiero | Microcrédito | Total |
|--------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|--------------|-------------------|
| A | 9.360.146 | 6.987.854 | 615.034 | 236.120 | 6.120 | 17.205.274 |
| B | 72.664 | 106.215 | 6.943 | 29.564 | 74 | 215.460 |
| C | 61.207 | 210.752 | 4.251 | 24.053 | 34 | 300.297 |
| D | 228.338 | 71.359 | 795 | 4.966 | 76 | 305.534 |
| E | 94.779 | 85.668 | 2.575 | 2.105 | 512 | 185.639 |
| Total | 9.817.134 | 7.461.848 | 629.598 | 296.808 | 6.816 | 18.212.204 |

31 de diciembre de 2017

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

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

| Detalle | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Cuentas abandonadas ICETEX | 61.157 | 58.746 |
| Reclamación devolución renta CREE 2013 | 30.534 | 30.099 |
| Dividendos | 15.704 | 135 |
| Gastos pagados por anticipado | 15.603 | 16.151 |
| Comisiones (1) | 11.628 | 1.270 |
| Anticipo de contrato proveedores | 9.258 | 4.299 |
| Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (2) | 7.549 | 34.432 |
| Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito | 7.232 | 6.052 |
| Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro | 6.691 | 6.596 |
| Cuotas partes pensiones de jubilación | 5.491 | 5.491 |
| Corresponsales no bancarios | 4.472 | 5.755 |
| Diversos otros procesos manuales | 4.337 | 4.337 |
| Otros * | 2.861 | 2.737 |
| Anticipo impuesto de industria y comercio | 2.219 | 0 |
| Impuesto predial | 1.184 | 0 |
| Promitentes vendedores | 1.030 | 1.030 |
| Conciliación transacción ACH PSE y CENIT | 981 | 1.370 |
| Faltantes en caja | 480 | 246 |
| Movimiento debito rechazo tarjeta crédito | 432 | 516 |
| Depósitos judiciales | 371 | 371 |
| BRP pendiente reemp. por venta pérdida | 370 | 370 |
| Transacción cartera castigo sin AFI | 260 | 124 |
| Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica | 129 | 129 |
| Cajeros automáticos ATH (3) | 0 | 17.882 |
| Total otras cuentas por cobrar | 189.973 | 198.138 |
| Provisión de otras cuentas por cobrar | (12.423) | (11.991) |
| Total otras cuentas por cobrar, neto | 177.550 | 186.147 |

¹El aumento corresponde al ajuste en cuentas compensadas productos del Banco, tales como cuentas corrientes, cuentas de ahorros y cheques de gerencia por valor de \$10.796.

²Corresponde a las libranzas de la pagaduría de la Policía Nacional, se reintegran en el mes de abril de 2018.

³La disminución corresponde al movimiento diario neto, de la compensación por aplicar a las transacciones en red ATH.

* Detalle de otros:

| Detalle Otros | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Diversas otras | 1.553 | 2.404 |
| Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios | 557 | 12 |
| Cuentas en participación ATH | 260 | 0 |
| Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional | 115 | 53 |
| Faltantes en canje | 84 | 1 |
| Mantenimiento bienes | 55 | 55 |
| Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional | 55 | 0 |
| Arrendamientos | 53 | 61 |
| Reclamaciones | 44 | 20 |
| Otros Intereses | 43 | 9 |
| Gastos de viaje | 23 | 36 |
| Transportadoras de valores | 9 | 7 |
| Empleados celular/parqueadero | 8 | 6 |
| Reclamos a compañías aseguradoras | 1 | 10 |
| Otros ML garantías | 1 | 2 |
| Depósitos de contracción Monetaria | 0 | 61 |
| Total otros | 2.861 | 2.737 |

El siguiente es el movimiento de deterioro para los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Saldo al comienzo del período | (11.991) | (11.672) |
| Efecto en saldo inicial por cambios en políticas contables NIIF 9 * | (69) | 0 |
| Provisión cargada a resultados | (406) | (342) |
| Recuperaciones de otras cuentas por cobrar | 43 | 23 |
| Saldo al final del período | (12.423) | (11.991) |

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

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

NOTA 10 - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Subsidiaria | 102.298 | 119.875 |
| Deterioro en inversiones en subsidiarias | (2.880) | (2.880) |
| Asociadas | 11.019 | 9.368 |
| Negocios conjuntos | 1.021 | 1.597 |
| Total | 111.458 | 127.960 |

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

| | Subsidiaria | Compañías asociadas | Negocios conjuntos | Total |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|
| Saldo al 30 de septiembre de 2017 | 99.898 | 9.420 | 1.212 | 110.530 |
| Participación en los resultados del semestre | 16.668 | (70) | 385 | 16.983 |
| Participación en otros resultados integrales | 429 | 18 | 0 | 447 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 116.995 | 9.368 | 1.597 | 127.960 |
| Valor razonable de activos y pasivos adquiridos | 0 | 1.640 | 0 | 1.640 |
| Participación en los resultados del período | 1.872 | (209) | (576) | 1.087 |
| Participación en otros resultados integrales | (10) | 219 | 0 | 209 |
| Dividendos recibidos | (19.438) | 0 | 0 | (19.438) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 99.419 | 11.018 | 1.021 | 111.458 |

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|--|-----------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| Inca Fruehauf S.A. * | 44,64% | Colombia | 5.851 | 18.657 | 0 | 5.551 | 0 |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 51.747 | 54.243 | 6.307 | 5.566 | 426 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 44.701 | 57.272 | 33.625 | 25.479 | 2.545 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | |
| Total | | | 99.419 | | | | |

*El incremento en el valor en libros de la inversión de Inca Fruehauf, se origina en la utilidad generada en la venta de activos fijos.

31 de marzo de 2018

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|-------------------------|--------------------|
| Inca Fruehauf S.A. * | 44,64% | Colombia | 5.851 | 2.365 | 215 | 0 | 215 |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 51.747 | 6.676 | 655 | 17 | 655 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 44.701 | 20.100 | 1.623 | 5 | 1.623 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | |
| | | Total | 99.419 | | | | |

| Nombre de la subsidiaria | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Otros pasivos financieros corrientes | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|---|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| Inca Fruehauf S.A. * | 44,64% | Colombia | 5.851 | 17.912 | 0 | 15 | 453 | 0 | 121 |
| Fiduciaria Popular S.A. | 94,85% | Colombia | 51.747 | 8.836 | 0 | 194 | 91 | 151 | 228 |
| Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. | 71,10% | Colombia | 44.701 | 3.939 | 4.124 | 911 | 13 | 58 | 757 |
| Deterioro de inversiones | | | (2.880) | | | | | | |
| | | Total | 99.419 | | | | | | |

31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

31 de marzo de 2018

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| A Toda Hora | 20,00% | Colombia | 1.741 | 10.006 | 0 | 1.299 | 0 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.636 | 50.898 | 2.035 | 23.320 | 0 |
| Aval Soluciones Digitales S.A. (1) | 20,20% | Colombia | 1.641 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | 11.018 | | | | |

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

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

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|
| A Toda Hora | 20,00% | Colombia | 1.741 | 2.921 | 431 | 0 | 0 | 431 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.636 | 15.791 | (1.145) | 0 | 86 | (1.145) |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20% | Colombia | 1.641 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | 11.018 | | | | | |

| Nombre de la asociada | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| A Toda Hora | 20,00% | Colombia | 1.741 | 2.350 | 0 | 77 | 0 | 292 |
| Casa de Bolsa S.A. | 25,79% | Colombia | 7.636 | 4.272 | 310 | 0 | 0 | 96 |
| Aval Soluciones Digitales S.A. | 20,20% | Colombia | 1.641 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | | | 11.018 | | | | | |

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 | 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 | 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 | 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 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se recibieron dividendos de compañías asociadas reconocidos en el estado de resultados.

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

a. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

31 de marzo 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 | 25% | Colombia | 1.021 | 41.813 | 0 | 37.729 | 0 |

| Nombre del negocio | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Ingresos de actividades ordinarias | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | Otro resultado integral | Resultado integral |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------------------------|--|---|-------------------------|--------------------|
| A Toda Hora | 25% | Colombia | 1.021 | 45.158 | (2.303) | 0 | 0 | 0 |

| Nombre del negocio | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| A Toda Hora | 25% | Colombia | 1.021 | 13.423 | 1.779 | 137 | 0 | 1.578 |

31 de diciembre de 2017

| Nombre del negocio | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Activo corriente | Activo no corriente | Pasivo corriente | Pasivo no corriente |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| A Toda Hora | 25% | Colombia | 1.597 | 47.986 | 0 | 41.598 | 0 |

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

| Nombre del negocio | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Valor en libros | Efectivo y equivalentes de efectivo | Gasto por depreciación y amortización | Ingresos por intereses | Gastos por intereses | Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas |
|--------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------------|--|
| A Toda Hora | 25% | Colombia | 1.597 | 1.075 | 2.371 | 723 | 1 | 862 |

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

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

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

NOTA 11 - ACTIVOS TANGIBLES

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

| | Para uso propio | Propiedades de inversión | Total |
|---|------------------|--------------------------|------------------|
| Valor razonable: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 707.539 | 108.820 | 816.359 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 3.871 | 0 | 3.871 |
| Retiros / Ventas (neto) | (3.054) | (1.395) | (4.449) |
| Cambios en el valor razonable | 0 | 64 | 64 |
| Otras reclasificaciones | (34) | 0 | (34) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 708.322 | 107.489 | 815.811 |
| Depreciación Acumulada: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (214.081) | 0 | (214.081) |
| Depreciación del período con cargo a resultados | (7.975) | 0 | (7.975) |
| Retiros / Ventas | 1.340 | 0 | 1.340 |
| Otras reclasificaciones | 34 | 0 | 34 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | (220.682) | 0 | (220.682) |
| Pérdidas por deterioro: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | (3.495) | (83.836) | (87.331) |
| Cargo por deterioro del período | (35) | (226) | (261) |
| Retiros / Ventas / Reintegros de provisión | 0 | 1.138 | 1.138 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | (3.530) | (82.924) | (86.454) |
| Activos Tangibles, neto: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 489.963 | 24.984 | 514.947 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 484.110 | 24.565 | 508.675 |

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

| | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|---|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| 31 de diciembre de 2017 | 707.539 | (214.081) | (3.495) | 489.963 |
| Terrenos | 104.438 | 0 | (2.289) | 102.149 |
| Edificios | 362.890 | (41.652) | 0 | 321.238 |
| Equipo de oficina, enseres y accesorios | 89.757 | (69.954) | 0 | 19.803 |
| Equipo informático y redes | 139.054 | (106.702) | 0 | 32.353 |
| Vehículos | 3.397 | (1.538) | (834) | 1.025 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 407 | 0 | (407) | 0 |

| | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|--------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|-------------------|
| Mejoras en propiedades ajenas | 2.075 | (836) | 0 | 1.239 |
| Construcciones en curso | 6.304 | 0 | 0 | 6.304 |
| Saldos al 31 de marzo de 2018 | 708.322 | (220.682) | (3.530) | 484.110 |

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$6.304 a 31 de marzo de 2018 y \$5.714 al 31 de diciembre de 2017 (Remodelaciones Piso 2 y 5 de Dirección general, adecuación nueva sede Oficina Honda, Oficina Las Nieves y Antiguo Country Bogotá) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

Al 31 de marzo de 2018 el Banco registra arrendamientos financieros por \$231.778 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 al 31 de diciembre el Banco registra arrendamientos financieros por \$239.019, 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, debido a que el costo de adquisición y puesta en marcha del activo es mayor que el del avalúo. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo periodo de acuerdo con la NIC 36.

b) Propiedades de inversión

| Propiedades de inversión | Costo | Ajustes acumulados al valor razonable y deterioro | Importe en libros |
|-------------------------------------|---------------|---|-------------------|
| Terrenos | 42.662 | (23.698) | 18.964 |
| Edificios | 14.450 | (8.849) | 5.601 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 57.112 | (32.547) | 24.565 |

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

El Banco al corte de 31 de marzo de 2018 cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$37,824, un deterioro por (\$3.208) y provisiones por (\$27.633) y al 31 de diciembre de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432 un deterioro por (\$3.208) y provisiones por (\$27.611) y considerando que el derecho versa sobre la propiedad. Conforme al Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades que cuentan con modelo propio podrán constituir los deterioros a los bienes recibidos en dación en pago aplicándolo con base en una función de ajuste hasta alcanzar una tasa de provisión del 80%.

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Ingresos por rentas | (54) | (108) |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas | 0 | 0 |
| Neto | (54) | (108) |

El Banco al 31 de marzo de 2018 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$64 y se reconoció un deterioro por (\$226), El Banco, al 31 de diciembre de 2017 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$1.876 y se reconoció un deterioro por (\$3.027), atendiendo la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 31 de marzo de 2018 un aumento de 108.563 y una disminución de (106.414) y al 31 de diciembre de 2017 un aumento de \$109.907 y una disminución de (\$107.731).

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del período | 108.820 | 104.133 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 0 | 2.811 |
| Retiros / Ventas (neto) | (1.395) | 0 |
| Cambios en el valor razonable | 64 | 1.876 |
| Reclasificaciones | 0 | 0 |
| Saldo al final del período | 107.489 | 108.820 |

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

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

Medición del Valor Razonable

Jerarquía del Valor Razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$107.489 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

Valor Razonable Nivel 3

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Saldo Inicial | 108.820 | 104.133 |
| Adquisiciones y reclasificaciones desde propiedad y equipo | 0 | 2.811 |
| Retiros / Ventas | (1.395) | 0 |
| Ganancia incluida en otros ingresos | | |
| Cambios en el valor razonable | 64 | 1.876 |
| Reclasificaciones | 0 | 0 |
| Saldo al cierre del período | 107.489 | 108.820 |

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES

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

| | Licencias | Programas y aplicaciones informáticas | Total |
|---|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| Costo: | | | |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 45.854 | 46.455 | 92.309 |
| Adiciones por compras | 1.945 | 8.918 | 10.863 |
| Al 31 de marzo de 2018 | 47.799 | 55.373 | 103.173 |
| Amortización Acumulada: | | | |
| Al 31 de diciembre de 2017 | (13.477) | (191) | (13.668) |
| Amortización del periodo al gasto | (2.236) | (128) | (2.364) |
| Al 31 de marzo de 2018 | (15.713) | (319) | (16.032) |
| Activos intangibles, neto: | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 32.377 | 46.264 | 78.641 |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 32.086 | 55.054 | 87.140 |

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------------|---------------------|-------------------------|
| Otros activos* | 2.582 | 838 |
| Bienes de arte y cultura | 8 | 8 |
| Deterioro otros activos | (15) | (1) |
| Total | 2.575 | 845 |

*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-----------------|------------------------|----------------------------|
| Clubes sociales | 550 | 550 |
| Otros activos | 2.032 | 288 |
| Total | 2.582 | 838 |

NOTA 14 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

| Concepto | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Proveedores y cuentas por pagar (1) | 52.133 | 38.954 |
| Dividendos y excedentes (2) | 47.121 | 31.979 |
| Recaudos realizados (3) | 28.610 | 14.950 |
| Prima de seguros recaudados | 25.903 | 26.837 |
| Cheques de gerencia | 25.481 | 27.100 |
| Seguros y prima de seguros | 23.658 | 22.454 |
| Impuestos, retenciones y aportes laborales | 17.314 | 19.532 |
| Intereses CDT vencidos | 10.215 | 9.704 |
| Intereses originados en proceso de reestructuración | 6.912 | 7.034 |
| Otros* | 4.425 | 3.502 |
| Sobrantes en cancelación libranzas | 3.695 | 5.563 |
| Saldo a favor de clientes por tarjeta de crédito electrón y visa | 3.533 | 3.283 |
| Cuentas por pagar por compra de cartera | 3.422 | 3.571 |
| Cheques girados no cobrados | 3.288 | 3.205 |
| Comprobantes electrón Credibanco | 2.500 | 7.118 |
| Sobrantes en caja | 1.765 | 1.468 |
| Movimiento pendiente aplicado tarjeta de crédito | 1.607 | 204 |
| Contribuciones sobre las transacciones | 1.585 | 2.445 |
| Rechazo visa pagos | 1.582 | 879 |
| Contribuciones y afiliaciones | 1.470 | 1.426 |
| Facturas de insumos y útiles por pagar | 1.264 | 1.294 |
| Promitentes compradores | 1.204 | 2.080 |
| Reintegro y reembolsos de libranzas | 1.121 | 1.161 |
| Honorarios abogados | 1.098 | 1.748 |
| Pasivos no financieros | 837 | 837 |
| Impuesto a las ventas por pagar | 795 | 527 |
| Operaciones compensación ACH | 512 | 1.665 |
| Comisiones y honorarios | 288 | 296 |
| Venta de contratos forward | 224 | 1.087 |

| Concepto | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Cuentas canceladas | 193 | 173 |
| Servicios de recaudo | 53 | 53 |
| Cuentas en participación ATH | 0 | 1.468 |
| Órdenes de embargo | 0 | 824 |
| Pagos de tarjetas de crédito | 0 | 204 |
| Total otros pasivos | 273.808 | 244.625 |

¹ Proveedores y cuentas por pagar incrementa por el pago de libranzas y pólizas deudoras.

² Dividendos y excedentes presentan esta variación por \$15.142 dada la distribución de utilidades de segundo semestre de 2017.

³ La variación de recaudos realizados corresponde al recaudo de impuestos distritales, nacionales y secretaria de Hacienda Distrital del Banco.

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

| Concepto | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Otros | 2.651 | 1.692 |
| Depósitos especiales embargos a clientes | 1.022 | 824 |
| Cuentas por pagar comprobantes visa nacional | 286 | 300 |
| Valores pendientes liquidación remates | 190 | 255 |
| Depósitos para remate código de barras | 184 | 341 |
| Gastos Judiciales | 92 | 90 |
| Total otros | 4.425 | 3.502 |

NOTA 15 - PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

| | Provisiones legales | Otras Provisiones | Total provisiones |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al 30 de septiembre de 2017 | 31.475 | 10.708 | 42.183 |
| Incremento de provisiones en el período | 2.387 | 3.813 | 6.200 |
| Utilizaciones de las provisiones | (2.383) | (3.496) | (5.879) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 31.479 | 11.025 | 42.504 |
| Incremento de provisiones en el período | 1.192 | 0 | 1.192 |
| Utilizaciones de las provisiones | (2.700) | 0 | (2.700) |
| Saldo al 31 de marzo de 2018 | 29.971 | 11.025 | 40.996 |

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

a. Procesos Laborales

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$28.151 y \$29.621, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$26.982 y \$29.022.

b. Procesos Civiles

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$1.820 y \$1.858, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$45.987 y \$46.722.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

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

d. Otras Provisiones

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

NOTA 16 - BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| Beneficios de corto plazo | 32.763 | 30.341 |
| Beneficios post-empleo | 319.016 | 321.912 |
| Beneficios de largo plazo | 56.449 | 54.969 |
| Total | 408.228 | 407.222 |

Beneficios Post - empleo:

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

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

| | Beneficios Post Empleo | | Beneficios Largo Plazo | |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| Saldo al comienzo del periodo | 321.912 | 272.352 | 54.969 | 50.470 |
| Costos de interés | 7.750 | 12.841 | 796 | 1.492 |
| Costos de servicios pasados | 280 | 344 | 1.874 | 2.817 |
| | 329.942 | 285.537 | 57.639 | 54.779 |
| (Ganancia)/perdidas por cambios en la suposiciones financieras | 0 | 5.264 | 0 | 2.851 |
| (Ganancia)/perdidas Efecto en el ajuste de la experiencia | 0 | 45.441 | 897 | 1.776 |
| | 0 | 50.705 | 897 | 4.627 |
| Pagos a los empleados | (10.926) | (14.330) | (2.087) | (4.437) |
| Saldo al final del periodo | 319.016 | 321.912 | 56.449 | 54.969 |

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

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

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

| Año | 31 de marzo de 2018 | |
|------|------------------------|------------------------------|
| | Beneficios post empleo | Otros beneficios Largo Plazo |
| 2018 | 31.918 | 8.017 |
| 2019 | 30.206 | 9.213 |
| 2020 | 30.714 | 10.791 |

31 de marzo de 2018

| Año | Beneficios post empleo | Otros beneficios Largo Plazo |
|----------------|------------------------|------------------------------|
| 2021 | 31.905 | 9.760 |
| 2022 | 32.449 | 8.675 |
| Años 2023–2027 | 166.765 | 39.923 |

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 marzo de 2018

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

31 de diciembre de 2017

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

Número de empleados por beneficios largo plazo y post empleo

| Beneficio | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|
| Participantes post empleo | 7995 | 7995 |
| Participantes largo plazo | 2991 | 2991 |

Revelación Decreto 2131 de 2016

Para cumplir con lo estipulado en el Decreto 2131 referente a la revelación sobre las diferencias con el cálculo realizado con base en los lineamientos de la NIC 19, compartimos el modelo de texto que se deberá utilizar para tal fin.

“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 \$273.397. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 el pasivo pensional es valorado en \$310.155 la diferencia corresponde a \$36.759, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 1625 de 2016 fue de 10,82% y bajo NIC 19 fue de 6,75%”.

Cuadro – Revelación Decreto 2131 de 2016

| | Decreto 2496/2015 31 de diciembre de 2017 | NIC 19 31 de diciembre de 2017 | Variación |
|--|--|-----------------------------------|---------------|
| Asunciones | | | |
| Tasa de descuento | 10,82% | 6,75% | -4,07% |
| Inflación | 5,74% | 3,50% | -2,24% |
| Incremento de pensiones | 5,74% | 3,50% | -2,24% |
| Tasa real | 4,80% | 3,14% | -1,66% |
| Obligación definida inicial | 271.226 | 309.970 | 38.744 |
| Costo servicio | 0 | 0 | 0 |
| Costo interés | 7.025 | 5.040 | (1.985) |
| (Ganancia)/perdidas por cambios en la suposiciones financieras | 0 | 0 | 0 |
| (Ganancia)/perdidas efecto en el ajuste de la experiencia | 0 | 0 | 0 |
| Pagos del beneficio | (4.854) | (4.854) | 0 |
| Obligación definida final | 273.397 | 310.155 | 36.759 |

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de Crédito

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

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

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

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

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

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

| | 31 de marzo de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | Monto nacional | Valor razonable | Monto nacional | Valor razonable |
| Garantías | 868 | 0 | 932 | 2 |
| Cartas de créditos no utilizadas | 44.875 | 38 | 34.112 | 54 |

| | 31 de marzo de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|---|---------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | Monto nocional | Valor razonable | Monto nocional | Valor razonable |
| Cupos de sobregiros y apertura de crédito | 124.517 | 124.517 | 102.750 | 102.750 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 338.457 | 338.457 | 340.256 | 340.256 |
| Total | 508.717 | 463.012 | 478.050 | 443.062 |

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|-------------------|------------------------|----------------------------|
| Pesos colombianos | 462.979 | 443.011 |
| Dólares | 45.475 | 32.352 |
| Euros | 43 | 331 |
| Otros | 220 | 2.356 |
| Total | 508.717 | 478.050 |

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Banco tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$12.860 y \$19.356 respectivamente. La Entidad ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

| | |
|---|---------------|
| Saldo inicial | 19.356 |
| Disminución en compromisos | (6.496) |
| Total Compromisos de desembolso de gastos de capital | 12.860 |

Contingencias:

Contingencias legales

Al 31 de marzo de 2018, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

| | |
|--|---------------|
| Saldo inicial | 79.668 |
| Contingencias legales nuevos del período | 968 |
| Incremento en contingencias legales | 6 |
| Disminución en contingencias legales | (3.750) |
| Total procesos | 76.892 |

a. Procesos Laborales

Al 31 de marzo de 2018, se tenían registradas demandas laborales por \$26.982. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco.

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| Saldo inicial | 29.022 |
| Procesos laborales nuevos del período | 968 |
| Incremento en procesos laborales | 6 |
| Disminución en procesos laborales | (3.014) |
| Total procesos laborales | 26.982 |

b. Procesos Civiles

Al 31 de marzo de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, ascendió a \$45.987.

| | |
|---------------------------------|---------------|
| Saldo inicial | 46.723 |
| Disminución en procesos civiles | (736) |
| Total procesos civiles | 45.987 |

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de marzo de 2018, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$3.923.

| | |
|---|--------------|
| Saldo inicial | 3.923 |
| Procesos administrativos y otros nuevos del período | 0 |
| Incremento en procesos administrativos y otros | 0 |
| Disminución en procesos administrativos y otros | 0 |
| Total procesos administrativos y otros | 3.923 |

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se muestra un detalle de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017:

| Ingresos por Honorarios y Comisiones | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Comisiones en servicios bancarios | 27.852 | 24.473 |
| Cuotas de tarjetas de crédito | 9.515 | 8.755 |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 667 | 796 |
| Servicios de red de oficinas | 59 | 79 |
| Total | 38.093 | 34.103 |

| Gastos por Honorarios y Comisiones | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Servicios bancarios | (10.434) | (8.537) |
| Otros | (11.635) | (10.750) |
| Total | (22.069) | (19.287) |

| Ingreso neto por comisiones y honorarios | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| | 16.024 | 14.816 |

NOTA 19 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos en los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017:

| Otros Ingresos | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Dividendos | 10.017 | 6.351 |
| Otros ingresos de operación | 9.611 | 3.859 |
| Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos | 1.087 | 3.517 |
| Ganancia neta en venta de inversiones | 0 | (11) |
| Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera | (4.807) | (1.364) |
| Total | 15.908 | 12.352 |

| Otros Gastos | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Gastos generales de administración (Ver nota 20) | 115.453 | 102.425 |
| Salarios y beneficios a empleados | 82.446 | 74.856 |
| Depreciación de activos tangibles | 7.975 | 7.609 |
| Indemnizaciones | 2.939 | 1.562 |
| Amortización de activos intangibles | 2.364 | 1.685 |
| Pagos de bonificaciones | 1.405 | 1.151 |
| Otros egresos | 1.319 | 1.444 |
| Gastos por donaciones | 568 | 382 |
| Pérdida por deterioro | 379 | 1.493 |
| Total | 214.848 | 192.607 |

NOTA 20 - GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de marzo de 2017:

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Impuestos y tasas | 18.807 | 20.108 |
| Seguros | 12.930 | 12.022 |
| Reembolso Grupo Aval (1) | 12.575 | 0 |
| Outsourcing otros | 11.143 | 10.527 |
| Arrendamientos | 7.067 | 5.411 |
| Servicios públicos | 5.591 | 6.443 |
| Servicios temporales | 5.145 | 5.727 |
| Transporte | 4.926 | 4.531 |
| Honorarios por consultoría, auditoría y otros | 4.619 | 1.948 |
| Mantenimiento y reparaciones | 4.608 | 4.742 |
| Servicios de publicidad | 4.132 | 3.483 |
| Contribuciones afiliaciones y transferencias | 3.875 | 3.421 |
| Adecuación e instalación | 3.217 | 2.751 |
| Servicios de aseo y vigilancia | 3.171 | 2.761 |
| Otros * | 2.686 | 4.886 |
| Procesamiento electrónico de datos | 2.001 | 1.711 |
| Bonificación por cumplimiento de metas | 1.450 | 1.358 |
| Outsourcing servicios especializados | 1.361 | 416 |
| Útiles y papelería | 1.214 | 1.371 |
| Cuenta en participación ATH | 1.181 | 1.295 |
| Base de datos | 956 | 789 |
| Cuota administración de edificios | 945 | 953 |
| Gastos bienes recibidos en pago | 672 | 575 |
| Provisiones por contingencias Fogafin | 595 | 0 |
| Notariales | 192 | 0 |
| Gastos de viaje | 160 | 155 |
| Relaciones publicas | 155 | 195 |
| Publicaciones y suscripciones | 79 | 53 |
| Administraciones bancarias servicios grupo aval | 0 | 4.793 |
| Total | 115.453 | 102.425 |

¹ La variación corresponde a la creación de esta cuenta a partir de enero 2018, con el propósito de registrar honorarios profesionales a Grupo Aval mediante una cuota mensual fija.

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

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|---|------------------------|------------------------|
| Otros | 1.037 | 979 |
| Sistemas corporativos ATH | 594 | 0 |
| Custodia sistematización y consulta de archivos | 490 | 0 |
| Alimentación eventual a empleados | 167 | 202 |

| | 31 de marzo de 2018 | 31 de marzo de 2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Otros gastos no operacionales | 95 | 290 |
| Fungibles y accesorios varios | 69 | 0 |
| Técnicos de comunicaciones | 58 | 153 |
| Insumos cafetería | 52 | 296 |
| Adquisición programas para computador software | 38 | 0 |
| Gastos procesos selección | 38 | 43 |
| Cambios en valor razonable prop. inversión | 27 | 0 |
| Combustible peaje parqueaderos vehículos | 21 | 17 |
| Gastos judiciales y avisos | 0 | 103 |
| Portes de correo | 0 | 804 |
| Por daño y deterioro prop. y equipo | 0 | 0 |
| ATH gastos de administración | 0 | 686 |
| Base de datos CIFIN | 0 | 392 |
| Reconocimiento clientes | 0 | 8 |
| Outsourcing operarias conmutador | 0 | 41 |
| Outsourcing servicio archivo | 0 | 547 |
| Ajuste ejercicios anteriores no operacional | 0 | 166 |
| Estudios y proyectos | 0 | 159 |
| Total | 2.686 | 4.886 |

NOTA 21 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de Banco Popular S.A. respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 fue de 35,97% y para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 36,82%. No se observan variaciones significativas en las tasas de ambos trimestres.

NOTA 22 - PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

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

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

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

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

31 de marzo de 2018

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Activo | | | | | |
| Activos financieros en inversiones | 0 | 0 | 0 | 102.298 | 403.057 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | 0 | 56 | 8.360 | 3.936 | 467.018 |
| Cuentas por cobrar | 4.527 | 0 | 0 | 6.773 | 1.105 |
| Pasivos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Depósitos | 3.176 | 14 | 291 | 25.379 | 384.068 |
| Otros pasivos | 31.285 | 0 | 1.580 | 167 | 2.755 |

31 de diciembre de 2017

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

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

31 de marzo de 2018

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|--------------------------------------|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Ingreso por intereses | 0 | 0 | 135 | 75 | 11.426 |
| Gastos financieros | 50 | 0 | 0 | 552 | 3.749 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 0 | 0 | 0 | 46 | 6.450 |
| Gasto honorarios y comisiones | 0 | 0 | 125 | 89 | 2.334 |
| Otros ingresos operativos | 0 | 0 | 0 | 1.813 | 1.482 |
| Otros Gastos | 12.575 | 0 | 1.736 | 524 | 14.561 |

31 de diciembre de 2017

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|--------------------------------------|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Ingreso por intereses | 0 | 0 | 266 | 172 | 4.910 |
| Gastos financieros | 114 | 0 | 0 | 133 | 2.223 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 0 | 0 | 0 | 44 | 7.127 |
| Gasto honorarios y comisiones | 0 | 0 | 113 | 35 | 4.097 |
| Otros ingresos operativos | 0 | 0 | 57 | 1.133 | 117 |
| Otros Gastos | 12.575 | 0 | 6.575 | 617 | 21.504 |

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

| Conceptos | 31 de marzo de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Salarios | 1.703 | 3.381 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 33 | 308 |
| Total | 1.736 | 3.689 |

Otros Conceptos con Partes Relacionadas

31 de marzo de 2018

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Garantías de Cartera | 0 | 0 | 15.905 | 3.988 | 248.464 |
| Cupos de sobregiros | 0 | 0 | 0 | 70.000 | 3.000 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 0 | 0 | 19 | 1 | 0 |

31 de diciembre de 2017

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval | Personal Clave de la Gerencia | Compañías Subsidiarias | Compañías Asociadas y Otras |
|---|-------------|--|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Garantías de Cartera | 0 | 0 | 15.713 | 3.542 | 250.896 |
| Cupos de sobregiros | 0 | 0 | 0 | 70.000 | 3.000 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 0 | 0 | 18 | 0 | 0 |

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos ocurridos después del periodo que se informa, correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2018.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Primer Trimestre

**20
18**

