



**ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2019**



**100%
Positivo**

ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2019



JUNTA DIRECTIVA

Principales

Luis Orlando Álvarez Betancur
Mauricio Rodríguez Múnera
Mauricio Hernando Amador Andrade
Gabriel Mesa Zuleta
Javier Díaz Molina

Suplentes

Sandra Patricia Solórzano Daza
Luz Piedad Rugeles Ardila
Germán Michelsen Cuéllar
Mauricio Fernández Fernández
Diego Fernando Solano Saravia

DIRECCIÓN GENERAL

Carlos Eduardo Upegui Cuartas

Presidente

Sergio Restrepo Álvarez

Vicepresidente de Banca Empresarial y de Gobierno

Luis Fernando Gómez Falla

Vicepresidente de Banca de Personas y Pequeñas Empresas

Alfredo Botta Espinosa

Vicepresidente Financiero

Nubia Inés Sanabria Nieto

Vicepresidenta de Talento Humano y administrativa

Gabriel José Nieto Moyano

Vicepresidente de Crédito y Riesgo

Jorge Enrique Jaimes Jaimes

Vicepresidente de Operaciones

Joaquín Eduardo Uribe Franco

Vicepresidente de Tecnología y Productividad

Martha Aarón Grosso

Vicepresidenta de Transformación

Orlando Lemus González

Vicepresidente Jurídico - Secretario General

María Paula Wittich Borrero

Gerente de Experiencia de Marca

Yibrán Ortega Botello

Gerente de Riesgos no Financieros y Cumplimiento

Luis Guillermo Suárez Guerrero

Gerente Contralor

Mario Javier Montalvo Sánchez

Gerente - Líder Digital LAB BP ADL

REVISORÍA FISCAL

KPMG S.A.S.

Representado por

Mónica Janeth Garcés Ahumada

CONTENIDO

1

Informe del revisor fiscal

2

Certificación de estados financieros

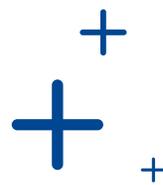
3

Estados financieros consolidados

4

Notas a los estados financieros consolidados

• Nota 1	Entidad reportante	25
• Nota 2	Bases de preparación de los estados financieros consolidados y resumen de las principales políticas contables significativas	28
• Nota 3	Juicios y estimados contables en la aplicación de las políticas contables	60
• Nota 4	Administración y gestión de riesgos	61
• Nota 5	Estimación de valores razonables	92
• Nota 6	Efectivo y equivalentes de efectivo	104
• Nota 7	Activos financieros de inversión	106
• Nota 8	Instrumentos financieros derivados de negociación	110
• Nota 9	Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	112
• Nota 10	Otras cuentas por cobrar, neto	124
• Nota 11	Activos no corrientes mantenidos para la venta	126
• Nota 12	Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	127
• Nota 13	Activos tangibles	133
• Nota 14	Activos intangibles	138
• Nota 15	Impuesto a las ganancias	140
• Nota 16	Otros activos	147
• Nota 17	Pasivos financieros a costo amortizado - depósitos de clientes	148
• Nota 18	Pasivos financieros a costo amortizado - obligaciones financieras	150
• Nota 19	Cuentas por pagar y otros pasivos	154
• Nota 20	Provisiones para contingencias legales y otras provisiones	156
• Nota 21	Beneficios de empleados	158
• Nota 22	Patrimonio de los intereses controlantes	161
• Nota 23	Interés no controlante	163
• Nota 24	Compromisos y contingencias	164
• Nota 25	Manejo de capital adecuado	166
• Nota 26	Ingresos por comisiones y honorarios	168
• Nota 27	Otros ingresos y gastos	169
• Nota 28	Gastos generales de administración	171
• Nota 29	Análisis de segmentos de operación	173
• Nota 30	Partes relacionadas	178
• Nota 31	Aprobación de estados financieros	182
• Nota 32	Hechos posteriores	183



Monica Jane
Revisor Fiscal de
Miembro a
TP



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Popular S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.



Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 2.8, 3, 4 y 9 a los estados financieros consolidados)

Asunto clave de auditoría

El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectiva provisión al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$20.251.468 millones y \$991.316 millones, respectivamente.

Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una incertidumbre de medición significativa que requirió un juicio complejo, y conocimiento y experiencia en la industria, en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.

Asunto clave de auditoría

Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en riesgo de crédito; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la revisión de créditos comerciales analizados individualmente y castigos.
- Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en 1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.
- Para una muestra de créditos, se evaluó el riesgo de crédito asignado por el Grupo y el juicio del Grupo para determinar si había un incremento significativo en el riesgo de crédito relacionado.



Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 20 de febrero de 2019, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.



Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.



También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

A handwritten signature in black ink that reads 'Mónica Garcés Ahumada'.

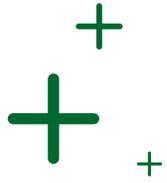
Mónica Janeth Garcés Ahumada

Revisor Fiscal de Banco Popular S.A.

T.P. 87520 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2020



100%
Positivo

Certificación de Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Popular S.A. certificamos que los Estados Financieros del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a disposición de la Asamblea General de Accionistas y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

Los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen y las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el período terminado en esa fecha.

Los hechos económicos ocurridos durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido reconocidos en los Estados Financieros.

Los activos presentan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), así como las interpretaciones emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), con excepción de la aplicación de la NIIF 9 para la cartera de crédito e inversiones, las cuales se reconocen, clasifican y miden de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la NIIF 5 para la determinación del deterioro de los bienes recibidos en dación de pago.

Adicionalmente, el Banco aplica la excepción establecida en la Circular Externa 036 de diciembre de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para vigilados y controlados, en lo relacionado con el deterioro de bienes recibidos en dación de pago (BRDP) o restituidos.

Todos los hechos económicos que afectan al Banco han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los Estados Financieros.

Dando cumplimiento a la Ley 964 de 2005, en su artículo 46, certificamos que los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, impresiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Entidad.

Se expide la presente, a los dieciocho (18) días de febrero de dos mil veinte (2020).



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Gerente de Contabilidad y Tributaria
T.P. 62071 -T



Estados financieros consolidados

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.320.378	1.789.522
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Títulos de deuda	7(a)	111.933	77.708
Instrumentos de patrimonio	7(a)	156.144	150.842
Instrumentos derivados de negociación	8	16.807	7.153
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		284.884	235.703
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
Títulos de deuda	7(b)	1.893.847	2.264.739
Instrumentos de patrimonio	7(b)	121.988	96.162
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		2.015.835	2.360.901
Instrumentos financieros a costo amortizado			
Provisiones de inversiones	7(c)	(110)	(10)
Total activos financieros de inversión, neto		2.840.970	3.136.060
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado			
Cartera consumo		11.961.009	10.828.050
Cartera comercial		7.110.094	7.205.017
Cartera de vivienda		825.671	722.901
Leasing financiero		349.257	305.393
Cartera microcrédito		5.437	6.391
Total cartera de créditos y leasing financiero	9	20.251.468	19.067.752
Deterioro cartera y leasing financiero	9	(991.316)	(780.586)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neto	9	19.260.152	18.287.166
Otras cuentas por cobrar, neto	10	185.224	217.440
Total activos financieros a costo amortizado y valor razonable		23.606.724	23.430.188
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	0	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	12	486.524	396.289
Activos tangibles			
Propiedades y equipos de uso propio		527.673	526.756
Propiedad, planta y equipo derecho de uso		109.249	0
Propiedades de inversión		176.205	127.893
Total activos tangibles, neto	13	813.127	654.649
Activos intangibles, neto	14	166.038	133.820
Activo por impuesto a las ganancias, corriente		42.697	31.241
Otros activos, neto	16	2.467	2.452
Total Activo		25.117.577	24.648.668

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

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable			
Instrumentos financieros derivados de negociación	8	16.258	10.116
Total pasivos financieros a valor razonable		16.258	10.116
Pasivos financieros a costo amortizado			
Pasivos financieros a costo amortizado - Depósitos de clientes			
Cuentas corrientes		1.101.038	1.078.749
Certificados de depósito a término		7.573.260	6.913.988
Cuentas de ahorro		8.300.198	9.437.554
Otros depósitos		14.443	141.097
Total depósitos de clientes	17	16.988.939	17.571.388
Pasivos financieros a costo amortizado - Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios y repos	18 (a)	1.409.629	964.262
Créditos de bancos y otros	18 (a y b)	444.811	225.527
Títulos de inversión	18 (b)	1.753.896	1.616.729
Con entidades de redescuento	18 (c)	347.466	332.496
		3.955.802	3.139.014
Total pasivos financieros a costo amortizado		20.944.741	20.710.402
Cuentas por pagar y otros pasivos	19	399.850	317.820
Provisiones			
Para contingencias legales		26.991	34.869
Otras provisiones		17.786	16.002
Total provisiones	20	44.777	50.871
Pasivo por impuesto a las ganancias			
Corriente		0	4.159
Diferido	15	135.658	186.516
Beneficios de empleados	21	506.314	477.850
Total Pasivos		22.047.598	21.757.734
Patrimonio			
Intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	22	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas apropiadas	22	2.252.343	1.927.828
Utilidades no apropiadas		696.968	741.866
Otros resultados integrales		(50.305)	48.269
Total patrimonio de los controlantes		3.039.319	2.858.276
Interés no controlante	23	30.660	32.658
Total Patrimonio		3.069.979	2.890.934
Total Pasivos y Patrimonio		25.117.577	24.648.668

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal (*)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (*)
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos por intereses y similares			
Intereses sobre cartera de créditos		2.170.972	2.067.296
Cambios netos en el valor razonable de activos financieros		19.275	13.745
Otros intereses		6.766	2.653
Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado		132.760	128.156
Total ingresos por intereses y similares		2.329.773	2.211.850
Gastos por intereses y similares			
Depósitos			
Depósitos cuentas corrientes		752	600
Certificados de depósito a término		399.808	376.628
Depósitos de ahorro		307.911	319.283
Total gastos por intereses sobre depósitos	17	708.471	696.511
Obligaciones financieras			
Fondos interbancarios		26.016	30.609
Bonos y títulos de inversión		118.372	109.348
Con entidades de redescuento, créditos de bancos y otros		27.196	15.724
Total gastos por obligaciones financieras		171.584	155.681
Total ingresos netos por intereses y similares		1.449.718	1.359.658
Pérdida por deterioro de activos financieros			
Provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	9 y 10	183.696	219.714
Provisión para inversiones en títulos de deuda		618	(872)
Recuperación de castigos		(31.388)	(28.782)
Total pérdidas por deterioro de activos, netos		152.926	190.060
Ingresos de intereses y similares después de pérdida por deterioro, neto		1.296.792	1.169.598
Ingresos por comisiones y honorarios		266.889	252.482
Gastos por comisiones y honorarios		65.713	89.664
Total ingreso por comisiones y honorarios, neto	26	201.176	162.818

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

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar			
Ganancia neta en instrumentos financieros derivados de negociación		5.591	8.383
Otros ingresos operacionales			
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio		268	1.339
Pérdida neta en venta de inversiones		30.712	0
Participación en utilidades de compañías registradas por método de participación patrimonial	12 y 27	78.603	60.423
Dividendos		4.081	11.669
Ganancia neta en valoración de activos		629	8.158
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real		0	10.222
Otros ingresos de operación		41.117	103.103
Total otros ingresos operacionales	27	155.410	194.914
Otros egresos operacionales			
Costos de ventas de compañías del sector real		0	10.260
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta		0	221
Gastos de personal		402.104	416.467
Gastos generales de administración	28	640.153	566.004
Deterioro otros activos		542	17
Gastos por depreciación y amortización	13 y 14	82.029	51.220
Otros gastos de operación		10.204	16.585
Total otros egresos operacionales	27	1.135.032	1.060.774
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		523.937	474.939
Gasto de impuesto a las ganancias	15	113.474	140.733
Utilidad del ejercicio		410.463	334.206
Utilidad atribuible a:			
Intereses controlantes		409.598	322.555
Intereses no controlantes	23	865	11.651

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal (*)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (*)
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad del ejercicio		410.463	334.206
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Cambio en política contable, neto		0	15.749
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	9 y 20	(169.280)	32.947
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	15	60.941	(12.190)
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		48.790	3.026
Realización de ORI partida reclasificada a Resultados		(30.238)	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda	15	(6.407)	(1.120)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	12	10.561	(10.084)
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		517	(782)
Impuesto diferido en deterioro de instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	15	(186)	289
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados		(85.302)	27.835
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Cambio en política contable, neto		0	(26.203)
Resultado neto no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - instrumentos de patrimonio		25.556	(65.712)
Realización de ORI y/o Adopción por primera vez		0	(137.899)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos a valor razonable - instrumentos de patrimonio	15	(2.694)	(557)
Utilidad (pérdida) actuarial por beneficios a empleados	21	(47.835)	13.979
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	15	11.701	(7.313)
Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos		(13.272)	(223.705)
Total otros resultados integrales durante el período interés no controlante, neto de impuestos		242	(818)
Total resultados integrales del período		312.131	137.518
Otros resultados integrales atribuibles a:			
Intereses controlantes		311.024	126.685
Intereses no controladas		1.107	10.833
		312.131	137.518

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal (*)



Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (*)
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Nota	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Patrimonio de los intereses controlantes					Total de los intereses controlantes	Intereses no controlante	Total patrimonio, neto
				Utilidades no apropiadas		Utilidades no distribuidas del ejercicio		Otros resultados integrales			
				Adopción por primera vez NCFI	Utilidades retenidas apropiadas	Utilidades no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio				
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)	77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385	
Efecto por adopción de nuevas normas contables y cambios voluntarios	0	0	37.696	48.834	(125.854)	0	(10.454)	(49.778)	(30)	(49.808)	
Saldo al 1 de enero de 2018	77.253	63.060	1.934.284	279.285	(39.369)	101.787	233.685	2.649.985	45.592	2.695.577	
Traslado a resultados	0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0	
Constitución de reservas	0	0	64.021	0	(64.021)	0	0	0	0	0	
Liberación de reservas	0	0	(70.477)	0	70.477	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos	22	0	0	0	(66.747)	0	0	(66.747)	(17.699)	(84.446)	
Enjuque de pérdidas	0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0	
Entidades en liquidación voluntaria (Inca Fruehauf)	0	0	0	0	0	0	0	0	(6.098)	(6.098)	
Otro Resultado Integral, neto de impuesto:											
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	32.947	32.947	0	32.947	
Partidas reclasificadoras de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(16)	(16)	(1)	(17)	
Disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(62.670)	(62.670)	(874)	(63.544)	
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	(10.084)	(10.084)	0	(10.084)	
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(20.891)	(20.891)	88	(20.803)	
Realización de ORI y/o Adopción por primera vez	0	0	0	(7.606)	145.505	0	(137.899)	0	0	0	
Ganancia (pérdida) actuarial reconocida en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	13.979	13.979	(1)	13.978	
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	(782)	(782)	0	(782)	
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	322.555	322.555	11.651	334.206	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	77.253	63.060	1.927.828	271.849	147.462	322.555	48.269	2.858.276	32.658	2.890.934	
Traslado a resultados	0	0	0	0	322.555	(322.555)	0	0	0	0	
Constitución de reservas	0	0	328.570	0	(328.570)	0	0	0	0	0	
Liberación de reservas	22	0	(2.500)	0	2.500	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos	22	0	0	0	(129.785)	0	0	(129.785)	(2.256)	(132.041)	
Entidades en liquidación (INCA) y (Alpopular Cargo)	0	0	(1.555)	1.906	(352)	0	0	(1)	(845)	(846)	
Otro Resultado Integral, neto de impuesto:											
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(169.280)	(169.280)	0	(169.280)	
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	74.346	74.346	269	74.615	
Superávit método de participación patrimonial	12	0	0	0	0	0	10.561	10.561	0	10.561	
Partidas reclasificadoras de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(30.238)	(30.238)	0	(30.238)	
Pérdida actuarial reconocida en otros resultados integrales	21	0	0	0	0	0	(47.835)	(47.835)	0	(47.835)	
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	63.355	63.355	(27)	63.328	
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	517	517	0	517	
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	409.598	409.598	865	410.463	
Efecto en retenidas por realización en ORI y/o adopción por primera vez	0	0	0	(7.035)	7.035	0	0	0	0	0	
Retención en la fuente por dividendos no gravados	0	0	0	0	(195)	0	0	(195)	(4)	(199)	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	77.253	63.060	2.252.343	266.720	20.650	409.598	(50.305)	3.039.319	30.660	3.069.979	

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

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

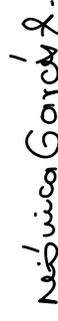
(1) Cifras proforma



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
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 27 de febrero de 2020)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		409.598	322.555
Utilidad neta Interes no controlante		865	11.651
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación			
Depreciación de activos tangibles	13	57.182	35.984
Amortización activos intangibles	14	24.847	15.235
Gasto por impuesto a las ganancias	15	113.474	140.733
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	9 y 10	183.696	219.552
Pérdida actuarial beneficios a empleados	21	7.105	0
Costo de beneficios a empleados		363.353	0
Incremento de provisiones por litigios y otras		3.971	0
Intereses causados de cartera de crédito		(2.175.295)	(2.068.436)
Intereses causados pasivos		880.058	850.707
Intereses causados otras cuentas por cobrar		(2.444)	0
Dividendos causados		(4.081)	(11.669)
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		(29.721)	(799)
Deterioro de inversiones, neto		100	(90)
Utilidad para bienes recibidos en pago, neto		(1)	0
Utilidad en la venta de inversiones neto		(474)	(1.817)
Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio		(10.859)	(65.860)
Pérdida (utilidad) en venta propiedades de inversión		173	(1.307)
Causación arriendo propiedades de inversión		(2.662)	(691)
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(5.591)	(8.383)
Deterioro de activos tangibles, neto		538	0
Ajustes en cambio		(268)	(1.337)
Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados		(122.410)	(117.258)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	12 y 27	(78.603)	(60.423)
Variación de activos financieros de inversión a costo amortizado		(10.350)	(10.898)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		(629)	(7.738)
Variación neta en activos y pasivos operacionales			
(Aumento) disminución en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(40.538)	167.525
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable con cambios ORI		542.567	(546.417)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		30.231	(2.731)
(Aumento) disminución de instrumentos derivados de negociación		(4.318)	2.231
Disminución en otros activos		16.676	12.754
Utilización de provisiones		(12.614)	0
Aumento neto provisiones	20	0	2.060
Aumento en otros pasivos		67.743	95.152
(Disminución) aumento beneficios a empleados	21	(389.826)	42.447
Aumento de cartera de créditos		(1.351.964)	(1.420.007)
(Disminución) aumento depósitos de clientes		(594.080)	1.719.907
Intereses recibidos de cartera de crédito		2.156.752	2.045.337
Intereses recibidos de otras cuentas por cobrar		2.401	0
Intereses pagados pasivos		(854.024)	(965.488)
Pago intereses arrendamientos financieros		(8.182)	0
Impuesto sobre la renta pagado		(112.911)	(116.601)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(950.515)	275.880

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

	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	13	(50.946)	(46.462)
Adquisición de propiedades de inversión		0	(12.468)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos		(1.212)	(2.020)
Adquisición de activos intangibles	14	(57.065)	(68.570)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio		20.120	72.562
Producto de la venta de propiedades de inversión		940	4.282
Compra de inversiones a costo amortizado		(1.563.038)	(1.601.255)
Redención inversiones a costo amortizado		1.572.493	1.556.483
Producto de la venta de bienes recibidos en pago y restituidos		24	0
Dividendos recibidos		4.771	4.276
Arrendamiento recibido propiedades de inversión		2.386	708
		(71.527)	(92.464)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:			
Dividendos pagados intereses controlantes		(106.891)	(71.210)
Dividendos pagados intereses no controlantes		(9.019)	(14.117)
Disminución de préstamos interbancarios		445.457	131.996
Adquisición de obligaciones financieras		969.892	944.362
Pagos de obligaciones financieras		(856.132)	(793.322)
Pago canon arrendamientos		(17.838)	0
Emisión de títulos de inversión en circulación		346.824	390.978
Pagos de títulos de inversión en circulación		(211.925)	(345.658)
		560.368	243.029
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación			
Efecto de las pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		(7.470)	(6.964)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		(469.144)	419.481
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.789.522	1.370.041
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		1.320.378	1.789.522

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



Carlos Eduardo Upegui Cuartas
Representante Legal (*)



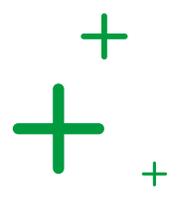
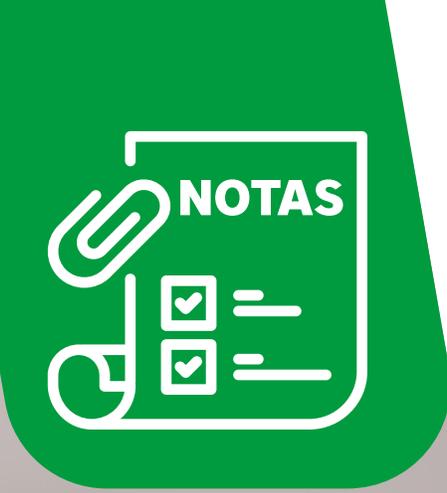
Wilson Eduardo Díaz Sánchez
Contador (*)
T.P. 62071 -T



Mónica Janeth Garcés Ahumada
Revisor Fiscal
T.P. 87520 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)

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





Notas a los estados financieros consolidados



Los Estados Financieros Consolidados comprenden la información financiera del Banco Popular S.A., Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. y Fiduciaria Popular S.A., en adelante Banco y sus Subsidiarias como se reportan a continuación:

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

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.
- En la reunión de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 22 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de Estatutos Sociales del Banco, la cual fue protocolizada mediante Escritura Pública 383 del 08 de marzo de 2018 en la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.
- El 21 de junio de 2018, la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria aprobó la reforma de los artículos décimo séptimo, trigésimo octavo y cuadragésimo de los Estatutos Sociales del Banco, referida al cambio del cierre contable de ejercicio de semestral a anual, lo cual consta el Acta No. 154. Escritura Pública No. 1418 del 30 de junio de 2018 de la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.



El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 199 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 114 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 3 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 810 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta y subcontratados al 31 de diciembre de 2019 era de 6.486 (al 31 de diciembre de 2018 era de 6.260).

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

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

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

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

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

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

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 contaba con 962 y 844 empleados, así: 513 y 537 directos, 425 y 284 temporales y 24 y 23 practicantes del SENA, respectivamente.

Fiduciaria Popular S.A.

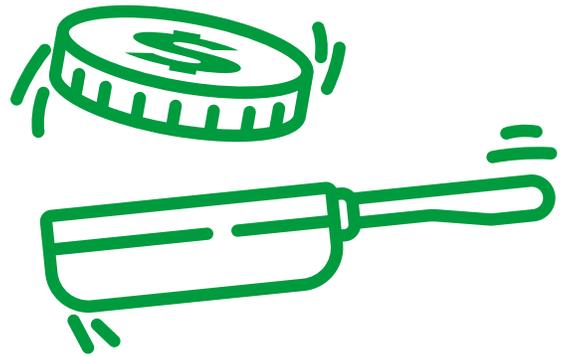
Fiduciaria Popular S.A., en adelante llamada la Fiduciaria, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, en la carrera 13 a No. 29 - 24, pisos 20, 21 y 24 es una sociedad anónima de naturaleza privada prestadora de servicios financieros, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria contaba con 243 empleados de los cuales 12 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria contaba con 230 empleados de los cuales 1 correspondían a temporales y 9 practicantes del SENA.





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

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019.

Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por IASB el segundo semestre de 2017.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales consolidados del Banco en los cuales se ha aplicado la NIIF 16 – Arrendamientos.

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

Los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los Estados Financieros Separados del Banco.

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado consistentemente las políticas contables para los períodos presentados en estos Estados Financieros Consolidados.

2.2 Bases de Medición y Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

Bases de consolidación

a) Presentación de los Estados Financieros Consolidados

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

- Los estados consolidados de situación financiera se presentan las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenadas atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses, de acuerdo con NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.
- Los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros Consolidados”. Así mismo, el estado consolidado de resultados se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información más apropiada y relevante.
- Los estados consolidados de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la utilidad en términos netos, por los

efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos, gastos por intereses y los impuestos pagados a la ganancia y la riqueza se presentan como componentes de las actividades de operación.

b) Bases de consolidación de entidades donde tiene el control

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

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

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

c) Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones del Banco y sus Subsidiarias en entidades donde no tiene control, pero si posee una influencia significativa se denominan “inversiones en compañías asociadas” las cuales se miden inicialmente al costo y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que el Banco y sus Subsidiarias ejercen una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente entre el 20% y 50% del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

La existencia de la influencia significativa por una entidad se pone en evidencia, habitualmente, a través de una o varias de las siguientes vías:

- a) representación en el consejo de administración u órgano equivalente de dirección de la entidad participada;
- b) participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las participaciones en las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones;

- c) transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada;
- d) intercambio de personal directivo; o
- e) suministro de información técnica esencial.

El método de participación es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente. El resultado del período del inversor incluye su participación en el resultado del período de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver nota 12).

d) Negocios conjuntos

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

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

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 tienen negocios conjuntos que se registran por método de participación patrimonial. (Ver nota 12).

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

e) Transacciones eliminadas en la consolidación

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

2.3 Intereses de no Controlantes

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

2.4 Moneda Funcional y de Presentación

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

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

2.5 Transacciones en Moneda Extranjera

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

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan al tipo de cambio \$3.277,14 y \$3.249,75 (pesos colombianos) por dólar, respectivamente.



2.6 Cambios en políticas contables y resumen de los principales impactos de la adopción de la NIIF 16

El Banco y sus Subsidiarias, han aplicado consistentemente las políticas contables para los períodos presentados en estos Estados Financieros Consolidados.

El Banco y sus Subsidiarias aplicaron NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019 según los siguientes parámetros:

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

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

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

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

Activos de bajo valor

- La evaluación de si un activo subyacente es de bajo valor se realiza en términos absolutos para cada activo cuando es nuevo.
- Arrendamientos de activos cuyo activo subyacente tenga un valor igual o inferior a USD \$5,000*.

- El activo subyacente no es altamente dependiente o no está altamente interrelacionado con otros activos y el arrendatario puede beneficiarse del uso del activo en sí mismo. Aplica típicamente a equipos informáticos de bajo valor y mobiliario.
- La utilización de esta exención debe hacerse arrendamiento por arrendamiento.

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

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

Arrendamientos a corto plazo

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

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

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

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

Generalidades

Plazos de arrendamiento

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

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

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

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

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

Plazo	Descripción
Alta probabilidad de cierre	No se considerarán las renovaciones, por lo cual la expectativa es que queden catalogados como arrendamientos de corto plazo, incluso si tienen suscritos contratos con plazos superiores a 12 meses.
Media probabilidad de cierre	Máximo 1 prórroga y su plazo no podrá exceder los 3 años a menos que el período no cancelable sea superior.
Baja probabilidad de cierre	Se considerarán hasta 5 prórrogas y su plazo no excederá los 10 años a menos que el período no cancelable sea superior.
Otros formatos (Oficinas no tradicionales)	Para oficinas de otros formatos se debe evaluar su clasificación como de media o baja probabilidad de cierre.

Tasa de descuento

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

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

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

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

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

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir debido a un cambio en la evaluación del plazo del arrendamiento, el Banco y sus Subsidiarias utilizan una tasa de descuento revisada, que es la tasa de interés implícita en el arrendamiento por el resto del plazo del arrendamiento, si puede determinarse fácilmente, o si no, la tasa incremental de endeudamiento del Banco y sus Subsidiarias a la fecha de la re-mediación del pasivo por arrendamiento. Este requisito para reevaluar la tasa podría ser relativamente común para arrendamientos que contienen opciones de extensión.

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



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

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

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

TASA FIJA
Plazo Pasiva

Plazo	Pasiva
1 D	4,25%
15 D	4,38%
1 M	4,53%
2 M	4,70%
3 M	4,84%
4 M	4,90%
5 M	5,01%
6 M	5,10%
9 M	5,30%
1 A	5,48%
1,5 A	5,81%
2 A	6,10%
3 A	6,53%
4 A	6,85%
5 A	7,05%
6 A	7,27%
7 A	7,45%
8 A	7,61%
9 A	7,71%
10 A	7,82%
11 A	7,90%
12 A	8,00%
13 A	8,10%
14 A	8,16%
15 A	8,21%

Donde:

- D = día
- M = mes
- A = año



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

a. Reconocimiento contable

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

b. Medición arrendatario

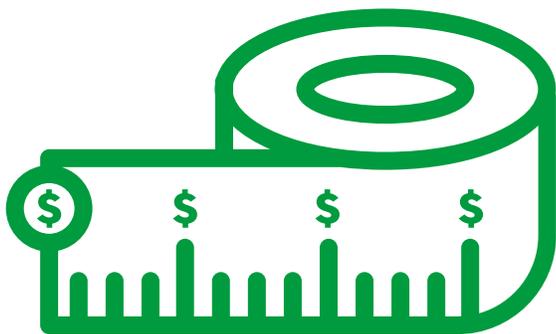
El Banco y sus Subsidiarias han adoptado la NIIF 16 de manera prospectiva, reconociendo el efecto de adopción inicial de esta norma a partir del 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información presentada para 2018 no ha sido modificada con la adopción de la norma mencionada.

Medición inicial

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

Medición inicial del pasivo por arrendamiento

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



Medición posterior

Medición posterior del activo por derecho de uso

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

Modelo del costo

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

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

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

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

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

Medición posterior del pasivo por derecho de uso

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

- Un incremento en el importe en libros para reflejar el interés sobre los pasivos, por arrendamiento.
- Una reducción del importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

- c) Nueva medición del pasivo para reflejar las nuevas, mediciones o modificaciones del arrendamiento.

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

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

Modificación de un contrato de arrendamiento

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

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

Cambio en la consideración del arrendamiento

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

Contabilidad del arrendador

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

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

Modificación de un arrendamiento

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

Arrendamiento Operativo

La modificación de un arrendamiento operativo debe contabilizarse como un nuevo arrendamiento por parte del arrendador. Todos los pagos de arrendamiento anticipados se consideran pagos por el nuevo arrendamiento (es decir, se distribuirán durante el nuevo plazo del arrendamiento modificado).

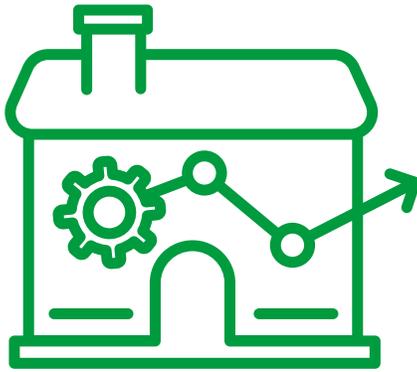
Arrendamiento Financiero

La modificación de un arrendamiento financiero debe contabilizarse como un arrendamiento separado si:

- la modificación aumenta el alcance del arrendamiento; y
- la contraprestación por el arrendamiento aumenta en una cantidad consistente con el aumento en el alcance para reflejar las circunstancias del contrato.

Si no se cumple alguno de los criterios anteriores, el arrendador debe evaluar si la modificación habría resultado en un arrendamiento operativo o financiero al inicio del arrendamiento:

- Operativo, el arrendador contabilizará la modificación como un nuevo arrendamiento (arrendamiento operativo). El valor en libros del activo subyacente que debe reconocerse se mide como la inversión neta en el arrendamiento original inmediatamente antes de la modificación del arrendamiento.
- Financiero, el arrendador contabilizará la modificación del arrendamiento de acuerdo con la norma de instrumentos financieros.



Adopción

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

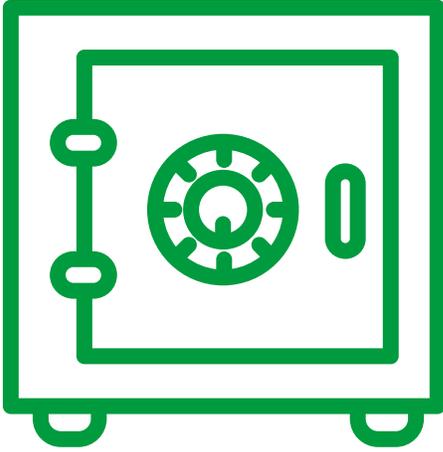
La cantidad de contratos clasificados como arrendamientos fue de 381 al 1 de enero de 2019.

Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa incremental de préstamos con base en la curva de bonos emitidos por entidades del sector financiero calificadas como AAA componente pasivo, a partir del 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa incremental de endeudamiento del Banco y sus Subsidiarias aplicada a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero fue de 6,87%; 6,94% y 7,16%. (Ver nota 13).



1 de enero
de 2019

Compromisos de arrendamiento revelados al 31 de diciembre de 2018, bajo NIC 17	199.426
Se descuenta utilizando la tasa incremental de endeudamiento entre 5,48% y 8,10%	(29.736)
(Menos): arrendamientos a corto plazo reconocidos como gastos bajo el método lineal	(4.262)
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos como gastos bajo el método lineal	(253)
(Menos): contratos reevaluados como acuerdos de servicios	(39.427)
Eliminación operación recíproca con Fiduciaria Popular	(262)
Activo y pasivo por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	125.486



Principales Políticas

2.7 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.8 Activos Financieros de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gestión del modelo de negocio

Inversiones

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

- a) Portafolio a Valor Razonable con Cambios en Resultados:** Es el portafolio en el cual se incluyen los títulos que tienen por objeto aprovechar las oportunidades de mercado (generadas por las fluctuaciones de precios) para realizar utilidades en el corto plazo.
- b) Portafolio a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral:** Es el portafolio que tiene el Banco y sus Subsidiarias que además de responder a una estrategia de mediano plazo con el cual se buscan ingresos

mantenidos en el tiempo de manera constante y estable, puede generar una mayor rentabilidad al materializarse estrategias de inversión propuestas, alineadas a las políticas de liquidez de la institución.

c) Portafolio a Costo Amortizado: Este portafolio se utiliza para clasificar las inversiones forzosas u obligatorias que son exigidas por la regulación vigente o inversiones en las cuales el Banco y sus Subsidiarias tiene la intención de mantener hasta su vencimiento, dada la capacidad financiera, jurídica y operativa para hacerlo.

Cartera de créditos

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

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

- Bancóldex
- Cartera Hipotecaria
- Corto Plazo
- Empleados
- Finagro
- Findeter
- Largo Plazo
- Leasing Financiero
- Leasing Vivienda
- Libranzas Inorgánicas
- Libranzas Orgánicas
- Mediano Plazo
- Moneda Extranjera
- Sobregiro Cuenta Corriente
- Tarjeta de Crédito

Cuentas por cobrar

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

Resultados obtenidos de la gestión del modelo de negocio

Inversiones

- Un modelo de negocio de inversiones ajustado a los requerimientos de NIIF 9, aprobado por Junta Directiva el 15 de enero de 2018 Acta 2479, para el Banco y sus Subsidiarias.

- Un Test Solo Pago Principal e Intereses (SPPI) que sustentan el cumplimiento de las condiciones requeridas por la nueva NIIF 9 para su reconocimiento a costo amortizado y valor razonable con cambios en ORI.

Cartera de créditos

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

Otras cuentas por cobrar

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

Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

- **Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte:** el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ejemplo. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Banco y sus Subsidiarias de acuerdo al contrato y los flujos de caja que el Banco y sus Subsidiarias espera recibir);
- **Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte:** la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- **Compromisos de préstamos pendientes:** el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Banco y sus Subsidiarias en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco y sus Subsidiarias espera recibir; y
- **Contratos de garantías financieras:** los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco y sus Subsidiarias esperan recuperar.

Definición de incumplido

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

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



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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

El Banco y sus Subsidiarias esperan identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

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

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

Calificación por categorías de riesgo de crédito

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

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



Generando la estructura de término de la PI

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

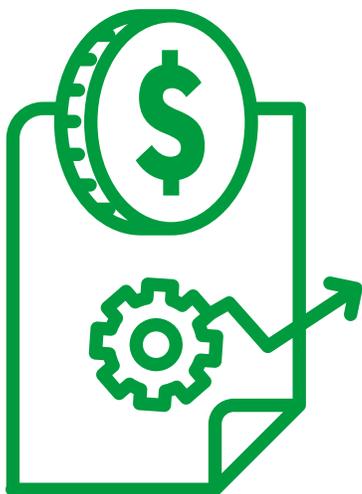
El Banco y sus Subsidiarias emplean modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone con más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente del Banco y sus Subsidiarias, de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al Banco y sus Subsidiarias de créditos deteriorados.
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre el Banco y sus Subsidiarias con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

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

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

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

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

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un período de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre de los estados financieros.

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

La **EAD** representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco y sus Subsidiarias derivan la EAD de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EAD de un activo financiero es el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EAD considera el monto retirado, así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Banco y sus Subsidiarias determinan la EAD modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PD de doce meses



para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente el Banco y sus Subsidiarias miden las EAD considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo el Banco y sus Subsidiarias consideran un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco y sus Subsidiarias tienen el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

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

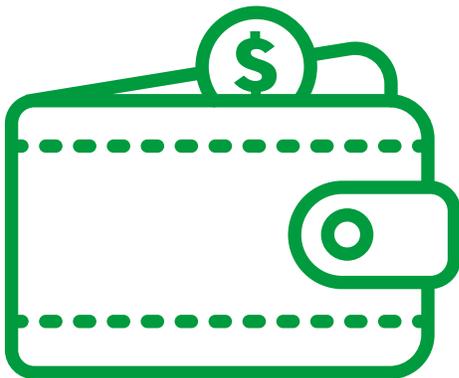
- **Cartera Comercial**
 Probabilidad de Default (Rezagada un período)
 Tasa de Interés real
 Tasa Desempleo 7 áreas (Rezagada un período)
- **Cartera de Consumo**
 Probabilidad de Default (Rezagada un período)
 Tasa de Interés real
 Tasa Desempleo 7 áreas (Rezagada cuatro períodos)

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco y sus Subsidiarias medirán los El sobre un período mayor que el máximo período contractual, si la habilidad contractual del Banco y sus Subsidiarias para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Banco y sus Subsidiarias a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco y sus Subsidiarias pueden cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Banco y sus Subsidiarias día a día, si no únicamente cuando el Banco y sus Subsidiarias se enteran de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor período de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que

el Banco y sus Subsidiarias esperan tomar y que sirven para mitigar el El. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

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

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



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

Portafolios	Concepto
Grandes Empresas	Más de 15.000 SMMLV
Medianas Empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas Empresas	Menos de 5.000 SMMLV
Personas Naturales	Personas naturales que son deudores de crédito comercial

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

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

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

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



Metodología de deterioro de cuentas por cobrar

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

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

Modelo general

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

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

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

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

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

Enfoque simplificado

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

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

Definiciones aplicadas

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

Enfoque simplificado

DTN e ICETEX

Modelo general pérdida esperada

Pronóstico de condiciones económicas futuras

Bajo la nueva NIIF 9, el Banco y sus Subsidiarias incorporan información con proyección de condiciones futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de la PCE (Pérdida crediticia esperada). Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Banco y sus Subsidiarias, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco y sus Subsidiarias formulan un “caso base” de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

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



Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

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

Transferencias y bajas del balance de activos financieros

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

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

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

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

Compensación de impuestos en el estado consolidado de situación financiera

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

2.9 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

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

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

2.10 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

2.11 Otras Cuentas por Cobrar

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

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

$$ECL_i = RPI * EAD_i$$

Donde:

ECL_i = Provisión para el segmento i .

RPI = Porcentaje de pérdida estimado para el segmento i .

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

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

$ECL = PD * LGD$, donde

PD = probabilidad de incumplimiento

LGD = pérdida dado el incumplimiento del cliente

- Segmentación

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

- Anticipo de contrato proveedores
- Comisiones y honorarios
- Depósitos en garantía
- Diversas otras
- Faltantes en canje
- Promitentes vendedores
- Transacciones electrónicas en proceso
- ICETEX
- DTN

- Definición de pérdida para análisis grupal

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

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

- Definición de pérdida para análisis diferente al grupal

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

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

- Exposición al default

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

- Ratio de Pérdida

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

Campo	Descripción de Campo	Formato	Ejemplo
Fecha Corte	Fecha de selección de la muestra de observación.	Numérico	31/12/2019
ID	Identificador único de la cuenta por cobrar.	Texto/Numérico	1-1222-B
Saldo al corte	Saldo al momento de la fecha de corte.	Numérico	5000
Mora	Días de retraso del pago a la fecha de corte.	Numérico	30
Segmento	Característica específica de un conjunto a la cual pertenece la operación a la fecha de corte.	Texto/Numérico	Producto A
Pérdida	Monto no recuperado dado el plazo máximo de vida esperado para obtener recuperaciones con base en las definiciones del capítulo 2.	Numérico	500

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

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

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

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

- Rangos de Mora.

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

2.12 Propiedades y Equipos de Uso Propio

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Obligaciones por retiro de activos

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

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

2.13 Propiedades de Inversión

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

2.14 Bienes Entregados en Arrendamiento

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

2.15 Bienes Recibidos en Arrendamiento

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

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el estado consolidado de situación financiera como propiedades y equipos o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por

el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca el Banco y sus Subsidiarias en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo.

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

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



2.16 Activos Intangibles

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

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

2.17 Pasivos Financieros

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

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

2.18 Beneficios a Empleados

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

a) Beneficios de corto plazo

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

b) Beneficios post- empleo

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

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados,

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

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

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

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

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

c) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

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

Los pasivos por otros beneficios de empleados a largo plazo son determinados en su mayor parte como los beneficios

post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registrados en el estado consolidado de resultados.

d) Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus Subsidiarias no han otorgado beneficios basados en acciones a sus empleados.

2.19 Impuestos a las Ganancias

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

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

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o imponibles al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe

en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

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

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

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

2.20 Provisiones

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

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

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



2.21 Ingresos

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

a) Intereses

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

b) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con lineamientos específicos para su registro, se establece el reconocimiento de los ingresos, de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco y sus Subsidiarias esperan tener derecho. Bajo esta nueva premisa, el Banco y sus Subsidiarias reconocieron los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros, tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos.

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

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

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



Reconocimiento:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Programas de fidelización de clientes

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

El Banco y sus Subsidiarias poseen un modelo que permite determinar el reconocimiento del pasivo contra resultados, el cual se actualiza con base a las bases históricas de puntos acumulados y media de redenciones; el modelo identifica para cada cliente el valor de los premios acumulados y susceptibles de ser reclamados.

2.22 Utilidad Neta por Acción

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus Subsidiarias no poseen acciones diluidas.

2.23 Segmentos de Operación

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en tres segmentos de operación, Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios financieros; Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero.

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

- a) Sus ingresos de las actividades ordinarias informados, incluyendo tanto las ventas a clientes externos como las ventas o transferencias ínter segmentos, que son iguales o superiores al 10 por ciento de los ingresos de las actividades ordinarias combinadas, internos y externos, de todos los segmentos de operación.
- b) El importe absoluto de sus resultados informados es, en términos absolutos, igual o superior al 10 por ciento del importe que sea mayor entre la ganancia combinada informada por todos los segmentos de operación que no hayan presentado pérdidas; y la pérdida combinada informada por todos los segmentos de operación que hayan presentado pérdidas.
- c) Sus activos son iguales o superiores al 10 por ciento de los activos combinados de todos los segmentos de operación.

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

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

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

2.24 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

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

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

NIIF 3 - Especifica que una compañía vuelve a medir su participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio, se añaden los párrafos 42A y 64O. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

NIC 12 - Aclara que una compañía contabiliza todas las consecuencias del impuesto a las ganancias de los pagos de dividendos de la misma manera, se añaden los párrafos 57A y 98I, se modifica el encabezamiento del ejemplo después del párrafo 52B y se elimina el párrafo 52B. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 11 - Especifica que una compañía no vuelve a medir su participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando obtiene el control conjunto del negocio, se añaden los párrafos B33CA y C1AB. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

NIC 23 - Aclara que una compañía trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo cuando el activo está listo para su uso pretendido o venta, se modifica el párrafo 14 y se añaden los párrafos 28A y 29D. Efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

Futuras Modificaciones Contables

El 22 de diciembre de 2016, se expidió el Decreto número 2131, por medio del cual se modifica parcialmente el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015, el cual incluye las siguientes normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia, cuya vigencia será efectiva a partir del 1 de enero de 2019; el 22 de diciembre de 2017 se expidió Decreto 2170 de 2017, por medio del cual se modifican los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información previstos en los artículos 1.1.1.2 y 1.2.1.1 del libro 1 del Decreto 2420 de 2015, 2131 y 2132 de 2016, respectivamente, y se dictan otras disposiciones; de acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relaciona a continuación las enmiendas e integraciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
<p>Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.</p>	<p>Modificación completa al marco conceptual anterior.</p>	<p>Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general.</p> <p>El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros.</p> <p>En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF, se actualizan algunas de dichas referencias y citas de forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.</p>
<p>NIC 19 – Beneficios a los empleados.</p>	<p>Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.</p>	<p>La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del período presente y el interés neto para el resto del período anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.</p>
<p>NIIF 3 – Combinaciones de negocios.</p>	<p>Definición de negocio.</p>	<p>Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.</p>
<p>NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.</p>	<p>Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.</p>	<p>La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 "Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa".</p>
<p>CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.</p>	<p>Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.</p>	<p>Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.</p>



A partir del 1 de enero de 2020, serán efectivas las siguientes enmiendas:

Enmienda a la NIIF 3 - Definición de un negocio. Esta enmienda revisa la definición de un negocio. Según la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la guía actual se suele considerar demasiado compleja, y da como resultado demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

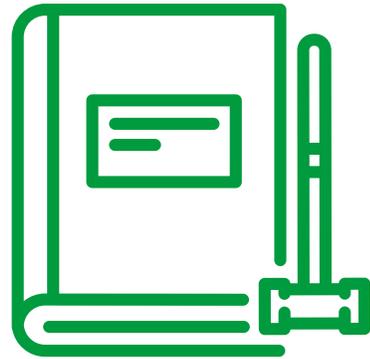
Enmienda a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de material. Estas enmiendas a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", y a la NIC 8, "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", y modificaciones consiguientes a otras NIIF: i) utilizan una definición coherente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información financiera; ii) aclaran la explicación de la definición de material e; iii) incorporan parte de la guía de la NIC 1 sobre información inmaterial.



Norma	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 17 Contratos de Seguro	Esos requerimientos están diseñados para lograr la meta de una contabilidad consistente, para los contratos de seguro. Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021.	Esta norma reemplaza a la NIIF 4, que actualmente permite una amplia variedad de prácticas en la contabilización de contratos de seguro. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con características de participación discrecional.

2.1 Reclasificaciones en los Estados Financieros

Algunas cifras incluidas en los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron reclasificadas para homologarlas a la presentación de los Estados Financieros correspondientes al corte de 31 de diciembre de 2019.



JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de los Estados Financieros Consolidados del Banco y sus Subsidiarias de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y contingencias en la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidados, 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.

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

- Nota 5 y 7 – Estimación de valores razonables de inversiones en instrumentos de patrimonio
- Nota 9 – Cartera de Crédito – Deterioro (1)
- Nota 13 – Activos tangibles – Propiedades de inversión – Valor razonable
- Nota 21 – Beneficios de empleados – Cálculo actuarial
- Nota 24 – Compromisos y contingencias
- Nota 15 – Impuesto a las ganancias – Impuesto diferido activo
- Nota 20 – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

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

El Banco y sus Subsidiarias 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.

Negocio en Marcha

La administración del Banco y sus Subsidiarias prepara los Estados Financieros Consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la administración considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Banco y sus Subsidiarias.

A la fecha de este informe la administración no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Banco y sus Subsidiarias no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2020.

Mediciones de valor razonable

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



ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

Objetivo y Guías Generales del Manejo del Riesgo

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

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio ofrecido a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las Juntas Directivas del Banco y sus Subsidiarias para efectuar créditos.
- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y de la gerencia estable y experimentada del Banco y sus Subsidiarias.
- Establecimiento de políticas de riesgo claras, con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento de las políticas de conocimiento de los clientes.

- Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- f. Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos.
 - g. Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
 - h. Diversificación del producto de créditos comerciales en relación con grupos y sectores económicos.
 - i. Especialización en nichos de productos de consumo.
 - j. Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
 - k. Políticas conservadoras en términos de:
 - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad,
 - Operaciones de negociación por cuenta propia y,
 - Remuneración variable del personal de negociación.
- e. Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
 - f. Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.
 - g. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura del riesgo.

Estructura Corporativa de la Función de Riesgo

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

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

Cultura del Riesgo

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

- a. En el Banco y sus Subsidiarias la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.
- b. La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco y sus Subsidiarias requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas.
- c. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con manuales detallados de procedimientos y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo del Banco y sus Subsidiarias mantienen reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo del mismo.
- d. Plan de límites: El Banco y sus Subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.

Comités de Riesgo

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

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

A continuación, se detallan los comités de riesgo:

I. Comité de Riesgos Consolidados

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

II. Comité de Riesgo de Mercado SARM

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

III. Comité de Riesgo de Liquidez SARL

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

4.1 Riesgo de Crédito

4.1.1 Exposición consolidada al Riesgo de Crédito

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

La máxima exposición al riesgo de crédito de instrumentos financieros, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 como se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.320.378	1.789.522
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	111.993	77.708
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados	156.144	150.842
Instrumentos derivados de negociación	16.807	7.153
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1.893.847	2.264.739
Instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	121.988	96.162
Instrumentos financieros a costo amortizado	540.361	539.466
Otras cuentas por cobrar	203.216	235.327
	4.364.734	5.160.919
Cartera consumo	11.961.009	10.828.050
Cartera comercial	7.110.094	7.205.017
Cartera vivienda	825.671	722.901
Leasing financiero	349.257	305.393
Cartera microcréditos	5.437	6.391
Cartera de créditos	20.251.468	19.067.752
Total activos financieros con riesgo de crédito	24.616.202	24.228.671
Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal		
Garantías financieras y avales	3.824	3.469
Cupos de tarjetas de créditos, sobregiros, aperturas y cartas	703.808	509.020
Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance	707.632	512.489
Total máxima exposición al riesgo de crédito	25.323.834	24.741.160



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

En la mayoría de los casos la máxima exposición consolidada al riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas de riesgo de crédito del Banco y sus Subsidiarias requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas completa y oportunamente.

Los métodos usados para valorar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado:

Cartera de créditos por tipo de garantías

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	11.942.313	5.180.526	0	0	5.110	17.127.949
Créditos colateralizados:						
Viviendas	13.084	383.676	825.671	0	327	1.222.758
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	1.990	0	0	0	1.990
Bienes en leasing	0	0	0	272.271	0	272.271
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	76.986	0	76.986
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	325.020	0	0	0	325.020
Pignoración de rentas	0	1.124.112	0	0	0	1.124.112
Prendas	5.612	84.836	0	0	0	90.448
Otros activos	0	9.934	0	0	0	9.934
Total	11.961.009	7.110.094	825.671	349.257	5.437	20.251.468

31 de diciembre de 2018

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

Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

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

De acuerdo con las normas legales colombianas, los bancos en Colombia no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen

garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales, los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando estén amparados con garantías aceptables o hasta un 30% si se trata de créditos otorgados a instituciones financieras.

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por sector económico al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Cartera de créditos por sector económico

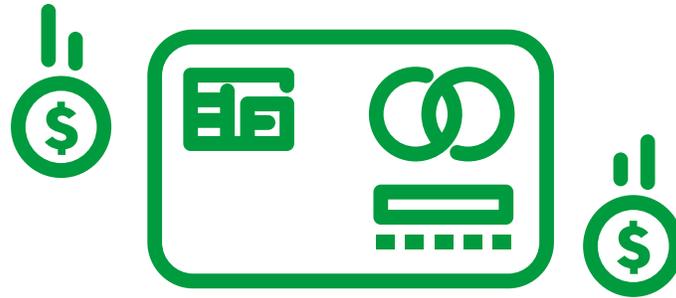
Sector	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	268.569	1,33%	200.945	1,05%
Productos mineros y de petróleo	16.955	0,08%	39.511	0,21%
Alimentos, bebidas y tabaco	533.923	2,64%	647.956	3,40%
Productos Químicos	138.014	0,68%	147.897	0,78%
Otros productos industriales y de manufactura	351.609	1,74%	348.398	1,83%
Gobierno	1.313.283	6,48%	1.186.146	6,22%
Construcción	759.869	3,75%	820.755	4,30%
Comercio y turismo	27.368	0,14%	25.721	0,13%
Transporte y comunicaciones	294.300	1,45%	358.662	1,88%
Servicios públicos	870.539	4,30%	930.910	4,88%
Servicios consumo	13.087.172	64,62%	11.809.644	61,94%
Servicios comercial	2.589.867	12,79%	2.551.207	13,38%
Total por destino económico	20.251.468	100%	19.067.752	100%

Créditos deteriorados y no deteriorados

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

31 de diciembre de 2019

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



Créditos en mora (Etapa 2)

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

Créditos en mora (Etapa 3)

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

Consolidada

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

31 de diciembre de 2018

	Créditos en mora (Etapa 1)		
	Cartera de créditos vigente	De 1 a 30 días	Total cartera de créditos
Consumo	9.984.056	68.846	10.052.902
Comercial	6.610.633	23.864	6.634.497
Vivienda	648.421	37.538	685.959
Leasing financiero	228.353	36.786	265.139
Microcrédito	5.042	90	5.132
Total	17.476.505	167.124	17.643.629

	Cartera de créditos vigente	Créditos en mora (Etapa 2)					Total cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	
Consumo	264.008	77.106	41.915	27.273	146.294	0	410.302
Comercial	36.058	1.603	9.879	2.167	13.649	0	49.707
Vivienda	9.747	72	7.229	2.894	10.195	5.835	25.777
Leasing financiero	5.703	635	10.303	2.663	13.601	866	20.170
Microcrédito	149	22	66	36	124	0	273
Total	315.665	79.438	69.392	35.033	183.863	6.701	506.229

	Cartera de créditos vigente	Créditos en mora (Etapa 3)						Total cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	
Consumo	62.017	2.456	1.670	1.770	5.896	58.662	238.271	364.846
Comercial	334.803	4.929	1.225	1.483	7.637	14.230	164.143	520.813
Vivienda	0	0	0	0	0	0	11.165	11.165
Leasing financiero	6.742	229	159	2.698	3.086	1.639	8.617	20.084
Microcrédito	0	4	0	0	4	83	899	986
Total	403.562	7.618	3.054	5.951	16.623	74.614	423.095	917.894

	Consolidada							Total cartera de créditos
	Cartera de créditos vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	Mora > a 90 días	Mayor a 180 días	
Consumo	10.310.081	148.408	43.585	29.043	221.036	58.662	238.271	10.828.050
Comercial	6.981.494	30.396	11.104	3.650	45.150	14.230	164.143	7.205.017
Vivienda	658.168	37.610	7.229	2.894	47.733	5.835	11.165	722.901
Leasing financiero	240.798	37.650	10.462	5.361	53.473	2.505	8.617	305.393
Microcrédito	5.191	116	66	36	218	83	899	6.391
Total	18.195.732	254.180	72.446	40.984	367.610	81.315	423.095	19.067.752

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

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

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

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

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

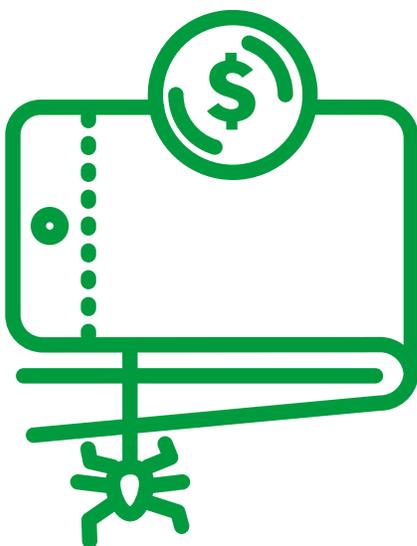
Categoría D- Riesgo significativo: La cartera de crédito y Leasing financiero en esta categoría tiene las mismas deficiencias que los préstamos en la categoría C pero en una mayor extensión; por consiguiente la capacidad de recaudo es altamente dudosa.

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

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

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo por etapas:



	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Consumo				
A	11.152.456	213.519	3.634	11.369.609
B	24.496	50.522	653	75.671
C	11.647	44.116	949	56.712
D	495	6.999	131.975	139.469
E	103	4.993	314.452	319.548
Total Consumo	11.189.197	320.149	451.663	11.961.009
Comercial				
A	6.580.042	13.367	26.414	6.619.823
B	47.984	12.619	5.800	66.403
C	3.208	6.012	75.850	85.070
D	0	0	108.416	108.416
E	579	0	229.803	230.382
Total Comercial	6.631.813	31.998	446.283	7.110.094
Vivienda				
A	791.548	7.809	0	799.357
B	189	8.181	0	8.370
C	0	1.298	6.072	7.370
D	0	0	2.902	2.902
E	0	0	7.672	7.672
Total Vivienda	791.737	17.288	16.646	825.671
Leasing Financiero				
A	310.821	5.447	0	316.268
B	3.863	11.981	446	16.290
C	0	2.184	3.736	5.920
D	0	0	8.250	8.250
E	0	0	2.529	2.529
Total Leasing Financiero	314.684	19.612	14.961	349.257
Microcrédito				
A	4.947	30	0	4.977
B	0	15	0	15
C	0	21	0	21
D	0	0	40	40
E	0	0	384	384
Total Microcrédito	4.947	66	424	5.437
A	18.839.814	240.172	30.048	19.110.034
B	76.532	83.318	6.899	166.749
C	14.855	53.631	86.607	155.093
D	495	6.999	251.583	259.077
E	682	4.993	554.840	560.515
Total Cartera	18.932.378	389.113	929.977	20.251.468

31 de diciembre de 2018

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el resumen del movimiento de las inversiones, expuestas a un riesgo de crédito:

		31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros a costo amortizado		
Grado 1 a 6 Bajo riesgo		
		Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2018		10
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		110
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos		(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		110
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Grado 1 a 6 Bajo riesgo		
Saldo al 31 de diciembre de 2018		99
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados		229
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos		(47)
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período		388
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período		(52)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		617

4.1.3 Reestructuración de Operaciones de Crédito por Problemas Financieros del Deudor

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

Créditos reestructurados	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Local		
Consumo	50.624	58.351
Comercial	93.387	134.364
Vivienda	859	1.446
Microcrédito	2	4
Total reestructurados	144.872	194.165

4.1.4 Recepción de Toma de Garantías

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es un resumen del valor de los bienes recibidos en pago y los vendidos en dichos períodos.

Bienes recibidos en pago y vendidos en los períodos:	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes recibidos en pago	48.796	12.468
Bienes vendidos	(1.113)	(2.974)
Total	47.683	9.494

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus Subsidiarias se han basado en una matriz de provisiones para cuentas por cobrar, donde se estipula un ratio de provisión de acuerdo al plazo de mora, con el fin de determinar el deterioro, como se detalla a continuación:

Concepto	Altura de mora	Porcentaje
Comisiones y honorarios	Entre 1 y 30	1,59%
Comisiones y honorarios	Entre 31 y 60	56,89%
Comisiones y honorarios	Entre 61 y 180	56,89%
Comisiones y honorarios	Mayor a 360	100,00%
Depósitos en garantía	Mayor 360	100,00%
Diversas otras	Entre 1 y 30	0,28%
Diversas otras	Entre 31 y 60	0,28%
Diversas otras	Entre 61 y 90	0,28%
Diversas otras	Entre 91 y 180	78,91%
Diversas otras	Entre 181 y 360	99,76%
Diversas otras	Mayor 360	100,00%
Faltantes en canje	Entre 1 y 30	13,31%
Faltantes en canje	Entre 31 y 60	84,80%
Faltantes en canje	Entre 61 y 90	84,80%
Faltantes en canje	Entre 91 y 180	91,66%
Faltantes en canje	Entre 181 y 360	91,66%
Faltantes en canje	Mayor 360	100,00%

4.2 Riesgo de Mercado

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

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

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

Métodos Utilizados para Medir el Riesgo

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

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

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

Adicionalmente, se tienen establecidos límites de pérdida para cada una de las unidades de negocios, así como alertas de sensibilidad a cambios en las tasas de interés y el tipo de cambio. Igualmente, el Banco y sus Subsidiarias han establecido cupos de contraparte y atribuciones por operador. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Middle Office del Banco. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la Tesorería en función de la experiencia que el responsable autorizado posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

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



De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del Banco y sus Subsidiarias fueron los siguientes:

Valor de riesgo de mercado (VeR)

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio	Valor	Puntos básicos de Capital Regulatorio
Banco Popular y sus Subsidiarias	128.317	72	162.888	93

Los indicadores de VeR del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

VeR valores máximos, mínimos y promedio

31 de diciembre de 2019

	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	107.694	108.389	109.605	108.112
Tasa de cambio	4.699	5.155	5.615	5.280
Acciones	22	22	23	348
Fondos de inversión colectiva	8.701	10.769	14.954	14.577
VeR del Portafolio		124.335		128.317

31 de diciembre de 2018

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

4.2.1 Riesgo de Precio de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio

Inversiones Patrimoniales

El Banco y sus Subsidiarias tienen dentro del rubro de inversiones patrimoniales, entidades que cotizan sus acciones en bolsas de valores nacionales y extranjeras (Bolsa de Valores de Colombia y Bladex), cuyos precios son monitoreados permanentemente por el área de riesgo. (Ver Nota 7).

31 de diciembre de 2019

Entidad	No. Acciones	Precio por acción publicado	TRM	Valor Razonable			
				Valor total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. - Bladex	2.100	21,40	3.277,14	147	+/-1%	149	146
Bolsa de Valores de Colombia	47.034	11.600,00	0,00	546	+/-1%	551	540

A 31 de diciembre de 2019, si el precio de las inversiones patrimoniales que cotizan sus acciones en bolsa de valores nacionales y extranjeras, hubieran aumentado en un 1% el impacto en los otros resultados integrales presentaría un incremento de \$7.

A 31 de diciembre de 2019, si el precio de las inversiones patrimoniales que cotizan sus acciones en bolsa de valores nacionales y extranjeras, hubieran disminuido en un 1% el impacto en los otros resultados integrales presentaría una disminución de \$7.

31 de diciembre de 2018

Entidad	No. Acciones	Precio por acción publicado	TRM	Valor Razonable			
				Valor total	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. - Bladex	2.100	17,54	3.249,75	120	+/- 1%	121	118
Bolsa de Valores de Colombia	47.034	11.980,00	0,00	563	+/- 1%	569	558

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

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

Para las inversiones cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, se determina su valor razonable con técnicas de valoración de nivel 3, cuyo análisis de sensibilidad se describe en la Nota 5.

Para las inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales, se evidencia la valoración adoptada como valor razonable.

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

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos que generan intereses, clasificados por tipo de interés, tasa y vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

Activos	Menos de un año		Más de un año		Sin tasa de interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	43.555	0	0	1.276.823	1.320.378
Títulos de deuda con cambios en resultados	24.734	77.654	2.658	6.887	0	111.933
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	0	7.063	1.052.034	834.750	0	1.893.847
Instrumentos financieros a costo amortizado	540.361	0	0	0	0	540.361
Activos financieros por cartera de créditos	2.141.237	142.696	5.040.313	12.927.222	0	20.251.468
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	69.297	133.919	203.216
Total activos	2.706.332	270.968	6.095.005	13.838.156	1.410.742	24.321.203

Pasivos	Menos de un año		Más de un año		Sin tasa de interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Cuentas corrientes	0	74.767	0	0	1.026.271	1.101.038
Certificados de depósito a término	643.847	4.326.246	428.598	2.174.569	0	7.573.260
Cuentas de ahorro	0	8.300.198	0	0	0	8.300.198
Otros depósitos	0	14.443	0	0	0	14.443
Fondos interbancarios	0	1.409.629	0	0	0	1.409.629
Contratos de arrendamiento	0	0	0	112.983	0	112.983
Créditos de bancos y similares	32.236	294.920	4.672	0	0	331.828
Bonos y títulos de inversión	226.806	373.351	435.391	718.348	0	1.753.896
Obligaciones con entidades de redescuento	45.320	26	301.890	230	0	347.466
Total pasivos	948.209	14.793.580	1.170.551	3.006.130	1.026.271	20.944.741

31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019

	Dólares americanos	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,125	0,166	43.556,468
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	103,978	0,000	340.750,463
Otras cuentas por cobrar, neto	0,017	0,000	55,929
Total Activo	117,120	0,166	384.362,860
Pasivos			
Depósitos de clientes	1,780	0,155	6.341,266
Obligaciones financieras	111,781	0	366.321,986
Otros cuentas por pagar	0,040	0	131,086
Total Pasivos	113,601	0,155	372.794,338
Posición neta activa (pasivo)	3,519	0,011	11.568,522

31 de diciembre de 2018

	Dólares americanos	Otras monedas expresadas en dólares americanos	Total de pesos Colombianos
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,95	0,12	58.753
Cartera de crédito	107,33	1,42	353.406
Otras cuentas por cobrar, neto	0,02	0,00	55
Total Activo	125,30	1,54	412.214
Pasivos			
Depósitos de clientes	0,85	0,07	2.999
Obligaciones financieras	98,33	1,42	324.140
Otros cuentas por pagar	0,04	0,00	130
Total Pasivos	99,22	1,49	327.269
Posición neta activa (pasivo)	26,08	0,05	84.945

31 de diciembre de 2019

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	43.555	0	0	0	1.276.823	1.320.378
Títulos de deuda con cambios en resultados	23.835	34.340	44.213	9.545	0	111.933
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	0	0	7.063	1.886.784	0	1.893.847
Instrumentos financiero a costo amortizado	210.088	108.958	221.315	0	0	540.361
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	0	6.852.298	329.251	13.069.919	0	20.251.468
Otras cuentas por cobrar	0	0	0	69.297	133.919	203.216
Total activos	277.478	6.995.596	601.842	15.035.545	1.410.742	24.321.203

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin interés	Total
Cuentas corrientes	74.767	0	0	0	1.026.271	1.101.038
Certificados de depósito a término	755.742	2.146.212	2.068.360	2.602.946	0	7.573.260
Cuentas de ahorro	8.300.198	0	0	0	0	8.300.198
Otros depósitos	14.443	0	0	0	0	14.443
Fondos interbancarios	1.409.629	0	0	0	0	1.409.629
Contratos de arrendamiento	0	0	0	112.983	0	112.983
Créditos de bancos y similares	83.081	243.547	528	4.672	0	331.828
Bonos y títulos de inversión	0	399.850	200.307	1.153.739	0	1.753.896
Obligaciones con entidades de redescuento	46.615	258.314	42.282	255	0	347.466
Total pasivos	10.684.475	3.047.923	2.311.477	3.874.595	1.026.271	20.944.741

31 de diciembre de 2018

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual del Banco y sus Subsidiarias, se hubiera disminuido en \$8.686 (31 de diciembre de 2018 \$14.640), principalmente como resultado de un menor ingreso por intereses de cartera de créditos.

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad anual del Banco y sus Subsidiarias, se hubiera aumentado en \$19.250 (31 de diciembre de 2018 \$13.097), principalmente como resultado de un mayor valor del ingreso de cartera de créditos.



4.5 Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, los bancos locales deben mantener un encaje ordinario, representado en depó-

sitos en el Banco de la República o efectivo en caja, calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes; el requerimiento actual es del 11% sobre las exigibilidades, con excepción de certificados de depósitos a término con plazo inferior a 539 días cuyo requerimiento es del 4,5% y del 0% cuando excede dicho plazo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia formato 458 para el Banco, teniendo en cuenta que las Subsidiarias no efectúan este reporte de manera individual:

31 de diciembre de 2019

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	Saldos netos disponibles posteriores		
		De 1 a 7 días (2)	De 1 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	2.708.977	2.196.520	543.111	(2.426.968)

31 de diciembre de 2018

Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	Saldos netos disponibles posteriores			
		De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Banco Popular	3.622.232	3.305.221	2.935.379	2.225.326	164.075

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

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

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

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

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

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los

flujos contractuales y experiencias históricas del Banco y sus Subsidiarias. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, el Banco y sus Subsidiarias cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales en el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente. Estas líneas de crédito las cuales son otorgadas en el momento que se requiera, son garantizadas y cuentan con el respaldo de títulos emitidos por el estado colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus Subsidiarias no tuvieron que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

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

31 de diciembre de 2019

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.320.378	0	0	0	1.320.378
Títulos de deuda con cambios en resultados	24.253	35.498	47.585	17.162	124.498
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	0	0	7.932	2.342.611	2.350.543
Instrumentos financieros a costo amortizado	211.031	109.689	226.321	0	547.041
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	485.240	2.911.276	2.483.772	21.728.390	27.608.678
Instrumentos derivados de negociación	3.670	11.331	1.806	0	16.807
Otras cuentas por cobrar	203.216	0	0	0	203.216
Otros activos	2.467	0	0	0	2.467
Total activos	2.250.255	3.067.794	2.767.416	24.088.163	32.173.628

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1.101.038	0	0	0	1.101.038
Certificados de depósito a término	741.836	2.126.886	2.092.479	2.815.612	7.776.813
Cuentas de ahorro	8.300.198	0	0	0	8.300.198
Otros depósitos	14.443	0	0	0	14.443
Fondos interbancarios	1.409.629	0	0	0	1.409.629
Contratos de arrendamiento	0	0	0	112.983	112.983
Créditos de bancos y similares	84.263	242.364	528	4.672	331.827
Bonos y títulos de inversión	0	403.610	209.518	1.486.921	2.100.049
Obligaciones con entidades de redescuento	52.868	450.350	47.427	256	550.901
Instrumentos derivados de negociación	13.753	2.230	275	0	16.258
Otros cuentas por pagar	399.850	0	0	0	399.850
Total pasivos	12.117.878	3.225.440	2.350.227	4.420.444	22.113.989

31 de diciembre de 2018

Activos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.789.522	0	0	0	1.789.522
Títulos de deuda con cambios en resultados	11.093	24.440	2.095	49.463	87.091
Títulos de deuda con cambios en otros resultados integrales	0	13.491	114.013	3.145.023	3.272.527
Instrumentos financieros a costo amortizado	201.480	123.198	221.793	0	546.471
Cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado	548.771	2.203.816	2.270.569	20.654.534	25.677.690
Instrumentos derivados de negociación	5.794	1.209	150	0	7.153
Otras cuentas por cobrar	235.327	0	0	0	235.327
Otros activos	2.452	0	0	0	2.452
Total activos	2.794.439	2.366.154	2.608.620	23.849.020	31.618.233

Pasivos	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Cuentas corrientes	1.078.749	0	0	0	1.078.749
Certificados de depósito a término	502.085	3.364.551	1.743.229	1.496.306	7.106.171
Cuentas de ahorro	9.437.554	0	0	0	9.437.554
Otros depósitos	141.097	0	0	0	141.097
Fondos interbancarios	964.262	0	0	0	964.262
Créditos de bancos y otros	59.293	164.007	136	2.091	225.527
Bonos y títulos de inversión	0	121.737	96.106	1.775.290	1.993.133
Obligaciones con entidades de redescuento	53.566	206.397	116.778	5.630	382.371
Instrumentos derivados de negociación	2.586	5.730	1.800	0	10.116
Otros cuentas por pagar	317.820	0	0	0	317.820
Total pasivos	12.557.012	3.862.422	1.958.049	3.279.317	21.656.800



4.6 Riesgo Operativo

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos identificados y controles para 295 subprocesos en el Banco y 331 subprocesos incluyendo las Subsidiarias. Para generarlos se tuvieron en cuenta los cambios en estructura, actualización de procesos y cambios en aplicativos, entre otros, así como los procesos nuevos documentados por los dueños de proceso.

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

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

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

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

- Identificación
- Medición de los riesgos
- Control
- Monitoreo

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

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

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo del Banco y sus Subsidiarias durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Subproceso	331	319
Riesgos	1.342	1.459
Fallas	3.330	3.647
Controles	6.091	6.269

Al 31 de diciembre de 2019 las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo durante el año 2019 fueron de \$4.320, y de acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea y según su afectación contable, los eventos se originaron en Ejecución y Administración de Procesos (57,6%, \$2.488), Relaciones Laborales (0,1%, \$5), Fraude Externo (28,7%, \$1.239), Fraude Interno (11,2%, \$486), Clientes (0,9%, \$38), Daños a Activos Físicos (0,9%, \$39) y Fallas tecnológicas (0,5%, \$23).



4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo

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

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

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

Para esta gestión, el Banco y sus Subsidiarias cuentan con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar las políticas de conocimiento del cliente y de conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Banco y sus Subsidiarias realizan las mejoras en las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

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

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

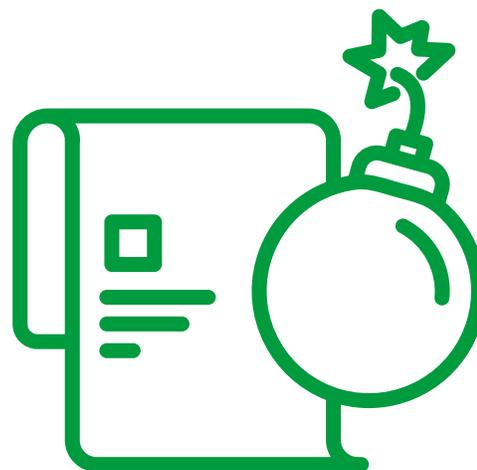
En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y sus Subsidiarias presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero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

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

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

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

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se hizo seguimiento a los informes elaborados por la Gerencia de Contraloría y la Revisoría Fiscal en materia de SARLAFT, con el fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del SARLAFT en el Banco y sus Subsidiarias se consideran satisfactorios en general.



4.8 Riesgo Legal

La Vicepresidencia Jurídica Secretaría General del Banco y las áreas jurídicas de sus Subsidiarias, soportan la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco y sus Subsidiarias, respectivamente. En particular, tanto el Banco como sus Subsidiarias, definen y establecen los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones que correspondan, velando porque cumplan con las normas legales, analizando y redactando los contratos que soportan las operaciones realizadas por sus diferentes unidades de negocio.

En lo relacionado con situaciones jurídicas vinculadas con el Banco y sus Subsidiarias se debe señalar que, previo a la constitución de provisiones y contingencias establecido en la NIC 37 se realiza un análisis normativo y probatorio en cada uno de los casos con el fin de efectuar una estimación real y suficiente en cada proceso, dicha medición esta soportada con los informes de los abogados externos e internos.

El Banco y sus Subsidiarias, en concordancia con lo establecido en la NIC 37 en materia de provisiones, valora las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados internos y externos encargados, los cuales previo a su definición son evaluados y aprobados por el comité de provisiones y contingencias.

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

En la Nota 20 a los estados financieros consolidados se detallan los procesos en contra de Banco y sus Subsidiarias.





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

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

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

El resultado obtenido mediante la utilización de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores

pertinentes a las posiciones del Banco y sus Subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incorporar información adicional, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

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

31 de diciembre de 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.020.080	879.509	0	1.899.589	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	11.154	0	11.154	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	94.836	0	94.836	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	201	0	201	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	16.807	0	16.807	Mercado	Precio de transacción
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva (3)	693	28.804	248.635	278.132	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	1.020.773	1.031.311	248.635	2.300.719		
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	16.258	0	16.258	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	16.258	0	16.258		

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

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

(3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el valor razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo al capítulo XI Valoración de las carteras colectivas numeral 1.1.1 y 1.1.2.

31 de diciembre de 2018

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

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

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

(3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el valor razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo al capítulo XI Valoración de las carteras colectivas numeral 1.1.1 y 1.1.2.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizaron los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en

el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

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

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

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

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

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



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

El Banco y sus Subsidiarias tienen algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Banco, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Río Grande S.A., Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A., Zona Franca de Bogotá S.A., Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A., Sociedad Portuaria Cartagena II S.A., Redeban Multicolor S.A., Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A. y Credibanco S.A., las cuales son valoradas de acuerdo con lo reportado por el proveedor de precios, Precia S.A. al 31 de diciembre de 2019.

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

A continuación, se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Instrumento de Patrimonio	Enfoque diciembre 2019	Enfoque diciembre 2018
ACH Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Ingreso	Ingreso
Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.	Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingreso	Ingreso
Redeban Multicolor S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Cartagena II S.A.	Mercado (Múltiplos comparables)	Mercado (Múltiplos comparables)
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	Ingreso	Ingreso
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	Mercado (Múltiplos comparables)	Mercado (Múltiplos comparables)
Sociedad Portuaria Río Grande S.A.	Ingreso	Ingreso
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingreso	Ingreso
Credibanco S.A.	Ingreso	Ingreso

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

Métodos y Variables	Rango usado para la valoración	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Flujo de caja descontado		
Crecimiento durante los cinco años de proyección:		
Ingresos	1% / -1%	1% / -1%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	1% / -1%	1% / -1%
Tasas de interés de descuento	0,5% / -0,5%	0,5% / -0,5%
Método de múltiplos		
EBITDA	1 / - 1	1 / - 1
Método de activos netos		
Otras variables	Activos	Activos

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

31 de diciembre de 2019

Entidad	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
	VARIABLES	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
ACH Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	60.805,42	57.924,36
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	64.293,01	55.346,58
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	62.625,03	56.408,02
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Ingresos	+/- 1%	18,34	16,54
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30PB	17,98	16,9
	Tasas de descuento	+/- 50PB	18,34	16,54
Sociedad Portuaria de Buenaventura S.A.	Ingresos	+/- 1%	5.364,35	4.916,37
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	5.651,52	4.835,96
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	Ingresos	+/- 1%	32.146,92	31.432,55
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	34.290,05	29.646,61
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Ingresos	+/- 1% anual	8,41	7,3
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	8,06	7,66
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	8,06	7,66
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	Ingresos	+/- 1%	74.295,11	71.080,42
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	75.366,67	70.008,85
Zona Franca de Bogotá S.A.	Ingresos	+/- 1%	68,62	58,45
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	66,71	60,99
	Tasas de descuento	+/- 50PB	65,44	61,63
Credibanco S.A.	Ingresos	+/- 1%	107,18	97,77
	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	105,19	99,76
	Tasas de interés de descuento WACC	+/- 50PB	108,29	97,11
Redeban Multicolor S.A.	Ingresos	+/- 1%	23.405,14	18.471,17
	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	22.678,75	19.518,13
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	22.108,32	19.869,01

Entidad	Múltiplos Comparables / Precio de Transacción Reciente			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	315.766,88	239.723,96
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	EBITDA Número de veces	+ / - 1 x	997.456,61	722.138,09

Entidad	Valor Neto Ajustado de los Activos			
	Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Variable más relevante en el activo	+/-10%	0,97	0,69



31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

El impacto patrimonial al trasladar estas inversiones a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$25.817 y \$973 respectivamente.

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219.264
Ajuste de valoración con efecto en ORI	25.817
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	7.873
Adiciones	265.790
Redenciones	(270.109)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	248.635

2. Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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



31 de diciembre de 2019

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

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

31 de diciembre de 2018

Tipo de instrumento	Valor en libros	Jerarquía de valoración			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos					
No registrados a valor razonable					
Inversiones de renta fija	539.466	0	531.907	0	531.907
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	18.287.166	0	0	22.839.381	22.839.381
Total activos no registrados a valor razonable	18.826.632	0	531.907	22.839.381	23.371.288
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	10.657.400	0	10.657.400	0	10.657.400
Certificados de depósito a término (1)	6.913.988	0	6.935.594	0	6.935.594
Fondos interbancarios y overnight	964.262	0	964.262	0	964.262
Créditos de bancos y otros	225.527	0	225.527	0	225.527
Títulos de inversión en circulación (1)	1.616.729	0	1.640.996	0	1.640.996
Obligaciones con entidades de redescuento	332.496	0	332.496	0	332.496
Total pasivos no registrados a valor razonable	20.710.402	0	20.756.275	0	20.756.275

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

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

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los activos valorados a valor razonable Nivel 3, que como resultado de la evaluación por deterioro en la aplicación de Normas Contables de Información Financiera (NCIF) aplicables a cada uno, no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente (Ver nota 8 y 10):



31 de diciembre de 2019

Nivel 3

Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada (1)	0
Activos no corrientes mantenidos para la venta (2)	0
Total	0

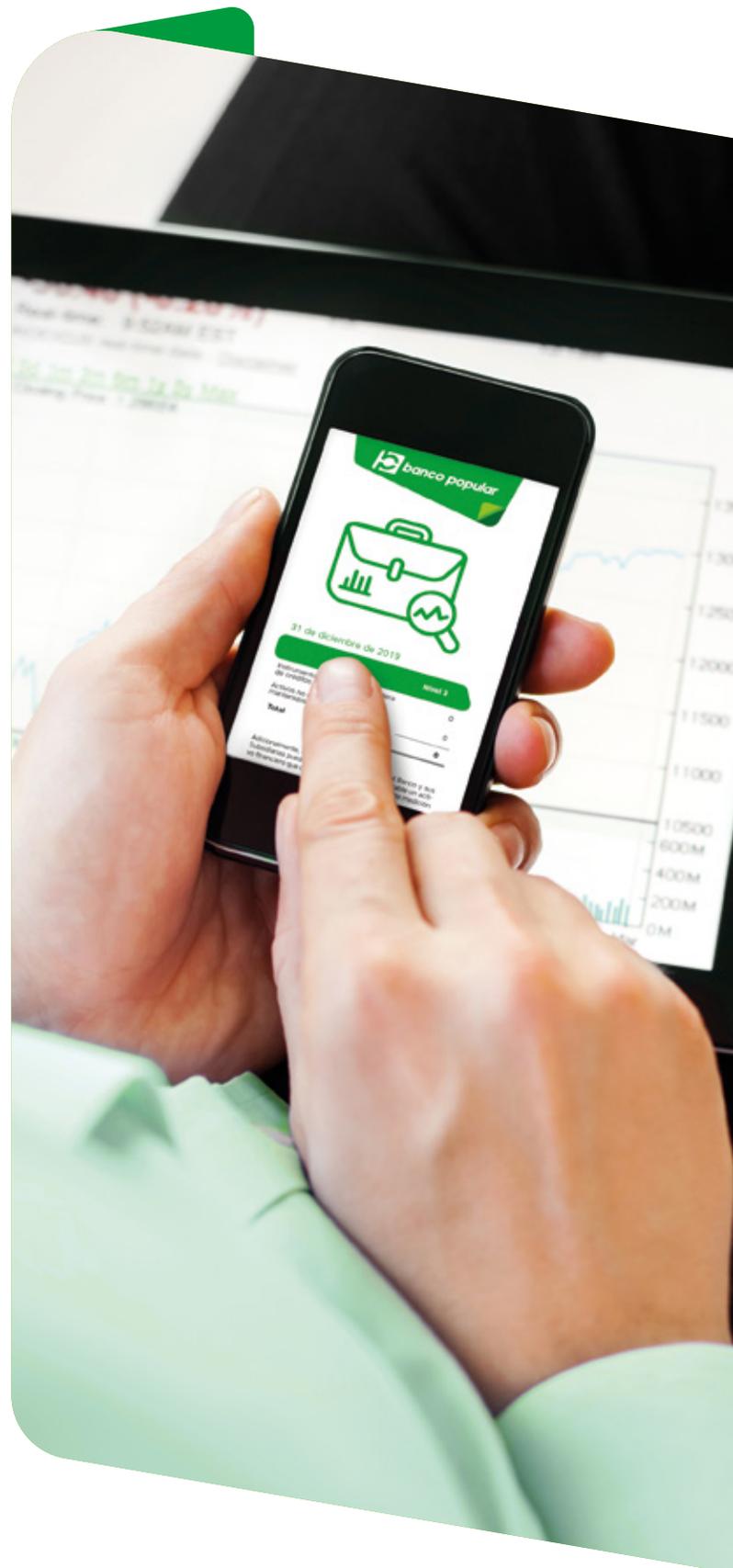
(1) La variación corresponde a que de los clientes que actualmente maneja el Banco no hay ninguno que se le realice una metodología individual por garantías de créditos colateralizada.

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

31 de diciembre de 2018

Nivel 3

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





EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO



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

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
En pesos colombianos		
Caja	1.065.445	1.073.505
En el Banco de la República de Colombia	175.587	653.393
Banco y otras entidades financieras a la vista	6.133	3.794
Canje	324	77
Administración de liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención)	29.334	0
Total	1.276.823	1.730.769
En moneda extranjera		
Caja	1.455	826
Banco y otras entidades financieras a la vista	42.100	57.927
Total	43.555	58.753
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.320.378	1.789.522

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

Calidad crediticia	Calificación de riesgo crediticio	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Grado de inversión		253.478	715.191
Banco Central	BBB	175.587	653.393
Entidades financieras	AAA	77.891	61.798
Efectivo en poder de la entidad *	S.C. (1)	1.066.900	1.074.331
Total		1.320.378	1.789.522

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

(1) S.C.: Sin calificación.

El saldo del disponible asciende a \$1.241.027 al 31 de diciembre de 2019 y \$1.726.861 al 31 de diciembre de 2018.

Encaje Bancario Requerido

Para cumplir requerimientos del Banco de la República y de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y sus Subsidiarias 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 más	0%

Al 31 de diciembre de 2019 el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, y 0% para certificados de depósito mayores de 18 meses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.027.411 y \$1.151.201, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$152.717 y \$182.053, respectivamente.

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	152.717	182.053
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.027.411	1.151.201
Encaje exigibilidades de 11%	16.626	29.407
Total encaje	1.196.754	1.362.661

Al corte del 31 de diciembre de 2019, como producto del proceso de conciliación periódica que realiza el Banco sobre su efectivo, algunas partidas del efectivo mantenido en transportadoras de valores y cajeros automáticos quedaron en proceso de conciliación y fueron normalizadas en el mes de enero de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe restricciones sobre el efectivo y sus equivalentes.



**ACTIVOS
FINANCIEROS
DE INVERSIÓN**



a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones mantenidas para negociar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Activos financieros	Valor razonable	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	5.743	2.376
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	11.154	1.054
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	94.836	73.494
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	200	784
Subtotal títulos de deuda	111.933	77.708
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	156.144	150.842
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	268.077	228.550



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

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

31 de diciembre de 2019

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1)	1.848.152	45.695	0	1.893.847
Subtotal	1.848.152	45.695	0	1.893.847
Instrumentos de Patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	40.801	81.151	(111)	121.841
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	130	17	0	147
Subtotal	40.931	81.168	(111)	121.988
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	1.889.083	126.863	(111)	2.015.835

(1) La diferencia corresponde a las ventas realizadas en el mes de julio de 2019 del portafolio disponibles para la venta.

31 de diciembre de 2018

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

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

Entidad	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Credibanco S.A. (1)	37.522	32.613
ACH Colombia S.A. (2)	38.991	25.030
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.604	5.266
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	14.012	9.991
Zona Franca de Bogotá S.A. (3)	2.926	2.195
Redeban Multicolor S.A.	7.128	3.371
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	4.526	3.203
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.390	326
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	2.418	6.675
Bolsa de Valores de Colombia	546	564
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	5.206	4.389
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	301	1.117
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	2.271	1.302
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	147	120
Total	121.988	96.162

(1) Disminución en la tasa de descuento que implica un mayor valor de la entidad.

(2) Corresponde al incremento significativo de las ventas no presenciales (PSE).

(3) Menor flujo operacional por aumento en inversiones en capital de trabajo (CAPEX).

Al 31 de diciembre de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

c) Activos financieros a costo amortizado

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

Activos financieros	Costo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	540.361	539.466
Total inversiones a costo amortizado	540.361	539.466

El siguiente es el resumen del deterioro de inversiones al 31 de diciembre de 2019:

Etapa 1	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10
Gasto de provisión de instrumentos nuevos u originados	110
Reintegro de instrumentos vendidos/vencidos	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	110

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 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	1.047.078	945.934
Total	1.047.078	945.934

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$4.771 y \$4.276, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se presenta un cambio en la metodología de valoración de Corficolombiana de inversión en Instrumento de patrimonio a inversión en asociada, durante el año 2018 se decretaron dividendos por \$6.741 y se recibieron en acciones \$ 6.741.

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





INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN



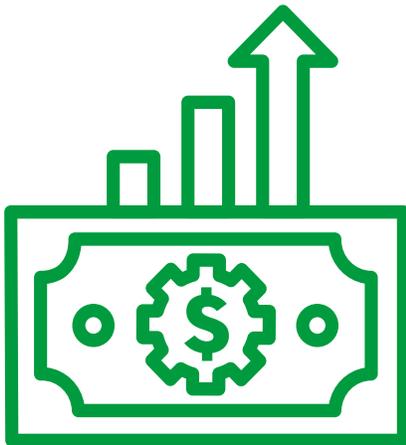
Las tablas siguientes expresan los valores razonables al final del período, de contratos forward y futuros en que se encuentra comprometido el Banco:

Concepto	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nocial	Valor razonable	Monto nocial	Valor razonable
Activos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	2.454	5	318.326	6.962
Contratos forward de venta de moneda extranjera	708.373	16.802	25.530	191
Total activos	710.827	16.807	343.856	7.153

Concepto	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nocial	Valor razonable	Monto nocial	Valor razonable
Pasivos				
Contratos forward				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	(410.524)	(16.058)	(21.414)	(194)
Contratos forward de venta de moneda extranjera	(23.390)	(200)	(336.780)	(9.922)
Total pasivos	(433.914)	(16.258)	(358.194)	(10.116)
Posición neta	276.913	549	(14.338)	(2.963)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco tenía obligaciones para entregar activos financieros en títulos de deuda o moneda extranjera con un valor razonable de \$1.120.331 y \$695.087 y recibir activos financieros o moneda extranjera con un valor razonable de \$1.120.880 y \$692.125. La Administración del Banco espera compensar estos contratos en efectivo.





CARTERA DE CRÉDITO Y LEASING FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO



1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Libranzas	11.390.464	10.322.196
Préstamos ordinarios	6.100.350	6.355.092
Carta hipotecaria para vivienda	689.053	596.286
Préstamos con recursos de otras entidades	773.189	595.253
Otros - Intereses y cuentas por cobrar	346.714	328.198
Tarjetas de crédito	327.945	302.792
Bienes inmuebles dados en leasing	270.057	286.110
Créditos a empleados	147.073	131.186
Reintegros anticipados	93.065	71.333
Bienes muebles dados en leasing	75.772	15.415
Remesas en tránsito	17.232	27.610
Cartas de crédito cubiertas	12.401	24.446
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	2.987	5.886
Microcréditos	5.166	5.800
Créditos sobre el exterior reembolsables	0	149
Total cartera de créditos bruta	20.251.468	19.067.752
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(991.316)	(780.586)
Total cartera de créditos y leasing financiero, neta	19.260.152	18.287.166

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito, para los períodos acumulados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(471.540)	(283.897)	(8.821)	(15.107)	(1.221)	(780.586)
Castigos del período	105.139	116.098	203	3.203	967	225.610
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(34.945)	(50.902)	83	(473)	(91)	(86.328)
Gasto	(467.018)	(152.957)	11.655	(14.692)	(424)	(623.436)
Reintegro	308.835	104.129	8.065	18.579	422	440.030
Ajuste ORI	(80.010)	(66.069)	(17.799)	(2.486)	(242)	(166.606)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(639.539)	(333.598)	(6.614)	(10.976)	(589)	(991.316)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(123.516)	(47.037)	(300.987)	(471.540)
Castigos del período	0	0	105.139	105.139
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(34.945)	(34.945)
Gasto	(111.695)	(64.036)	(291.287)	(467.018)
Reintegro	177.893	37.527	93.415	308.835
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	20.411	(20.411)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	9.260	0	(9.260)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	33.333	(33.333)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(1.155)	1.155	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(4.862)	4.862	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(607)	0	607	0
Ajuste ORI	(132.743)	9.898	42.835	(80.010)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(165.859)	(47.019)	(426.661)	(639.539)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(50.924)	(5.198)	(227.775)	(283.897)
Castigos del período	0	0	116.098	116.098
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(50.902)	(50.902)
Gasto	(33.274)	(2.407)	(117.276)	(152.957)
Reintegro	43.707	2.091	58.331	104.129
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	947	(947)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	1.076	0	(1.076)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	1.681	(1.681)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(4)	4	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(601)	601	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(8)	0	8	0
Ajuste ORI	(21.064)	468	(45.473)	(66.069)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(60.141)	(3.715)	(269.742)	(333.598)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1.226)	(2.570)	(5.025)	(8.821)
Castigos del período	0	0	203	203
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	83	83
Gasto	15.636	(1.777)	(2.204)	11.655
Reintegro	3.289	2.670	2.106	8.065
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	250	(250)	0	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	649	(649)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(35)	35	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(17)	17	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(1)	0	1	0
Ajuste ORI	(18.700)	254	647	(17.799)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(769)	(1.042)	(4.803)	(6.614)

Leasing Financiero

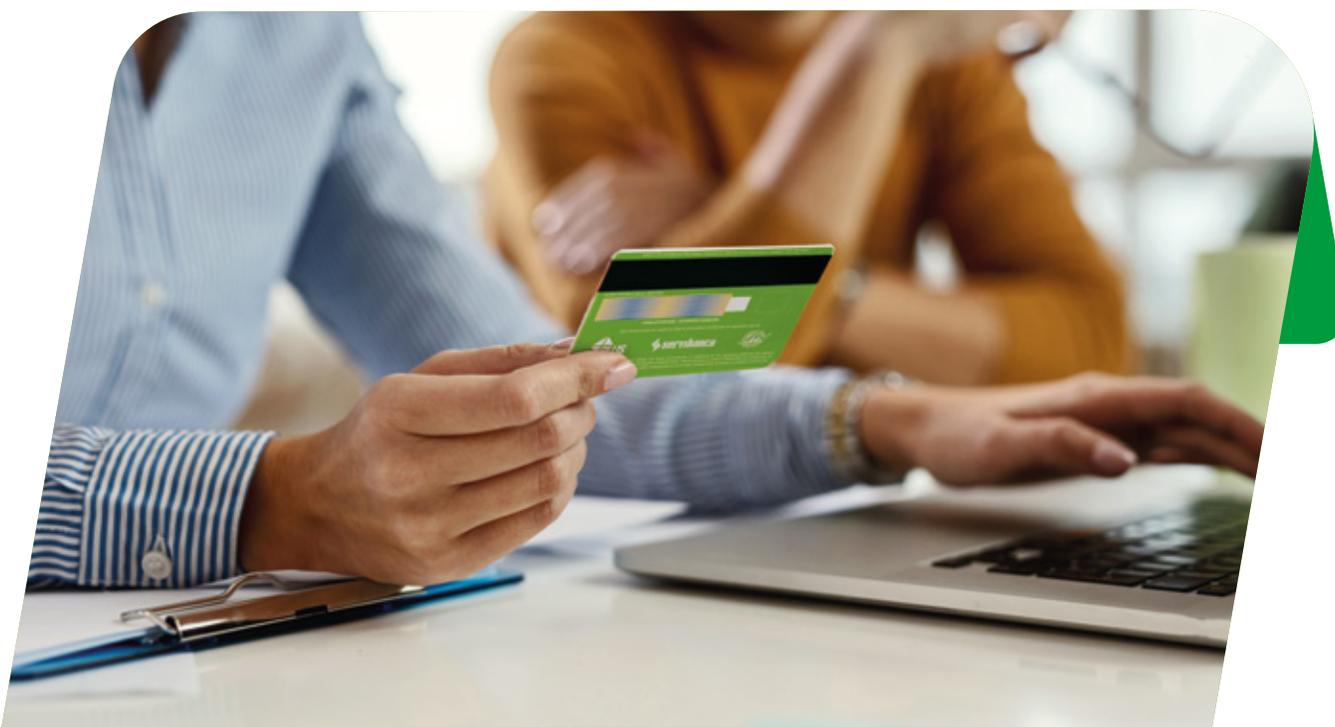
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.140)	(1.838)	(11.129)	(15.107)
Castigos del período	0	0	3.203	3.203
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(473)	(473)
Gasto	(3.949)	(2.126)	(8.617)	(14.692)
Reintegro	5.040	2.870	10.669	18.579
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	486	(486)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	40	0	(40)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	209	(209)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(114)	114	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(50)	50	0	0
Ajuste ORI	(1.388)	280	(1.378)	(2.486)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.961)	(1.155)	(7.860)	(10.976)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(196)	(57)	(968)	(1.221)
Castigos del período	0	0	967	967
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(91)	(91)
Gasto	(165)	(117)	(142)	(424)
Reintegro	81	91	250	422
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	6	(6)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	22	0	(22)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	68	(68)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(1)	1	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(5)	5	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(1)	0	1	0
Ajuste ORI	81	3	(326)	(242)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(177)	(14)	(398)	(589)

31 de diciembre de 2018

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



Consumo

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

Comercial

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

Vivienda

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

Leasing Financiero

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

Microcrédito

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

3. Cartera de Créditos Evaluados Individual y Colectivamente

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

31 de diciembre de 2019

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

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

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

31 de diciembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente (1)	111	6.234.038	0	13.170	0	6.247.319
Créditos evaluados colectivamente	10.827.939	970.979	722.901	292.223	6.391	12.820.433
Total cartera de créditos bruta	10.828.050	7.205.017	722.901	305.393	6.391	19.067.752

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente (1)	21	166.707	0	7.529	0	174.257
Créditos evaluados colectivamente	471.519	117.190	8.821	7.578	1.221	606.329
Total provisión para deterioro	471.540	283.897	8.821	15.107	1.221	780.586

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

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro que superan un saldo expuesto mayor a \$2.000, al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

5. Cartera de Créditos Período de Maduración

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	350.487	308.341
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.)	(238)	(286)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	350.249	308.055
Menos ingresos financieros no realizados	(992)	(2.662)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	349.257	305.393
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	10.976	(15.107)

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

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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



OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO



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

Detalle	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas abandonadas ICETEX (1)	69.297	60.865
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (2)	24.857	69.996
Servicios de almacenaje (3)	19.843	13.839
Cajeros automáticos ATH (4)	15.307	4.552
Donaciones (5)	13.200	0
Gastos pagados por anticipado	10.502	12.821
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	7.899	7.086
Otros moneda legal recursos humanos	5.491	5.491
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Corresponsales no bancarios	4.240	4.905
Negocios fiduciarios	4.033	4.656
Impuesto a las ventas por cobrar	2.681	2.155
Cuentas por cobrar reclamos tarjeta habientes	2.618	16
Otros *	2.372	10.285
Consortios o uniones temporales	2.203	2.804
Promitentes vendedores (6)	2.196	1.030
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito (7)	1.758	6.674
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional (8)	1.752	0
Anticipo de contrato proveedores	1.738	1.659
Comisiones	1.136	2.772
Cuentas por cobrar incapacidad	1.098	0
Otros servicios de almacenaje (9)	995	5.167
Reclamaciones	570	520
Cuentas por cobrar diversas otras nómina	496	0
Movimiento débito rechazo tarjeta crédito	489	1.699
Bienes recibidos en pago pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Depósitos	353	353
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	329	156
Arrendamientos	320	44
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	255	253
Faltantes en caja	199	153
CDT pendiente de cobro a Colpatria (10)	153	10.540
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013	129	129
Total bruto otras cuentas por cobrar	203.216	235.327
Provisión de otras cuentas por cobrar	(17.992)	(17.887)
Total neto otras cuentas por cobrar, neto	185.224	217.440

- (1) El aumento corresponde principalmente a reintegros y traslados efectuados en abril de 2019 al ICETEX.
- (2) La variación corresponde principalmente a las cuentas por cobrar de las nóminas de Fiduprevisora, Policía Nacional, Colpensiones y Fopep.
- (3) Este aumento se presenta por la adquisición de bodegas.
- (4) El aumento corresponde a los sobrantes y faltantes en los cajeros satélites y propios, además de compensación convenios.
- (5) La variación corresponde al anticipo por donación condicionada a la fundación Centro de Tratamiento e Investigación sobre el Cáncer (CTIC).
- (6) La variación corresponde principalmente a la compra de un local, una oficina y 19 parqueaderos en el Edificio Torre Vitro en Bucaramanga.
- (7) La variación corresponde principalmente al movimiento aplicación diaria Credibanco, por compensación en transacciones de tarjetas débito y crédito.
- (8) La variación corresponde principalmente a compensación de Credibanco por canje nacional.
- (9) Esta disminución se presenta por la liquidación de Alpopular Cargo.
- (10) La variación corresponde principalmente al pago del CDT de Colpatria por \$10.038 en enero de 2019.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros	1.589	3.856
Otros moneda legal garantías	234	0
Gastos de viajes	124	19
Dividendos	96	787
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	82	79
Mantenimiento bienes adjunto	55	55
Reintegro gastos de personal Negocio NESAs	49	49
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	37	147
Impuestos negocios fiduciarios	33	108
Faltantes en canje	26	0
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	18	23
Reclamos a compañías aseguradoras	15	2
Sobrantes en liquidación privada de ICA	14	8
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios (11)	0	1.184
Consortio pensiones Antioquia (12)	0	3.560
Transacción cartera castigo	0	408
Total Otros	2.372	10.285

(11) Esta variación se presenta por la liquidación de Alpopular Cargo.

(12) Corresponde al pago de las comisiones de la cuenta por pagar al Consorcio Pensiones Antioquia.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del período	(17.887)	(14.569)
Adopción IFRS 9	0	(141)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(17.887)	(14.710)
Disminución por la liquidación de Alpopular Cargo	56	0
Provisión cargada a resultados	(1.541)	(4.576)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	1.251	969
Castigos	129	430
31 de diciembre de 2019	(17.992)	(17.887)



ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA



De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la mencionada Superintendencia deberán deteriorar el valor de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

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

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

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

Movimiento del deterioro

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



INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Asociadas	485.253	395.242
Negocios conjuntos	1.271	1.047
Total	486.524	396.289



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

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2017	9.368	1.597	10.965
Participación en los resultados del período	60.973	(550)	60.423
Participación en otros resultados integrales	(10.084)	0	(10.084)
Traslados \ Reclasificaciones (1)	332.965	0	332.965
Adquisiciones sociedades controladas y asociadas	2.020	0	2.020
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2018	395.242	1.047	396.289
Participación en los resultados del período (Ver nota 27)	78.238	224	78.462
Participación en otros resultados integrales	10.561	0	10.561
Adquisiciones sociedades controladas y asociadas	1.212	0	1.212
Saldo al final del período 31 de diciembre de 2019	485.253	1.271	486.524

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



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

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

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

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

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



a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

31 de diciembre de 2019

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	2.101	0	11.661	0	1.157	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	8.163	0	33.443	1.861	3.649	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	2.480	0	6.563	7.253	1.538	0
Corficolombiana	4,98%	Colombia	472.509	71.066	5.901.281	8.896.731	7.151.759	1.827
Total			485.253					

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del periodo de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral Total	Efectivo y equivalentes de efectivo
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	2.101	11.994	1.045	0	1.045	2.514
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	8.163	61.233	2.098	1.331	3.429	9.384
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	2.480	309	(2.814)	0	(2.814)	1.335
Corficolombiana	4,98%	Colombia	472.509	3.030.591	1.566.307	136.040	1.702.347	1.242.819
Total			485.253					

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	2.101	0	644	32	0	400
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	8.163	0	1.199	319	539	123
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	2.480	0	34	298	0	345
Corficolombiana	4,98%	Colombia	472.509	6	3.447	94.146	334.880	(7.601)
Total			485.253					

31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se recibieron dividendos de compañías asociadas reconocidos en el estado de resultados.

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

b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

31 de diciembre de 2019

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	1.271	0	63.720	5	58.639	0

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del periodo de operaciones continuadas	Resultado integral Total	Efectivo y equivalentes de efectivo
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	1.271	246.564	899	899	8.248

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	1.271	8.404	102	781	988

31 de diciembre de 2018

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

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

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

Durante los períodos terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 cada banco con una participación del 25%; para la gestión y administración de la red de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios.



NOTA
13

ACTIVOS TANGIBLES

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

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Costo / Valor razonable:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	0	887.962
Compras o gastos capitalizados	46.462	12.468	0	58.930
Retiros / Ventas (neto)	(24.443)	(2.974)	0	(27.417)
Cambios en el valor razonable	0	7.738	0	7.738
Otras reclasificaciones	(1.937)	1.764	0	(173)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	799.147	127.893	0	927.040
Reconocimiento adopción NIIF16	0	0	125.486	125.486
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	100	100
Compras o gastos capitalizados	50.946	48.796	6.150	105.892
IVA descontable activos productivos	(4.203)	0	0	(4.203)
Retiros / Ventas (neto)	(40.458)	(1.113)	(1.278)	(42.849)
Cambios en el valor razonable	0	629	0	629
Liquidación de entidades	(1.472)	0	0	(1.472)
Traslados desde / hacia a activos no corrientes mantenidos para la venta	6	0	0	6
Saldo al 31 de diciembre de 2019	803.966	176.205	130.458	1.110.629
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(252.032)	0	0	(252.032)
Depreciación del período con cargo a resultados	(35.984)	0	0	(35.984)
Retiros / Ventas	17.741	0	0	17.741
Otras reclasificaciones	173	0	0	173
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(270.102)	0	0	(270.102)
Depreciación del período con cargo a resultados	(35.757)	0	(21.425)	(57.182)
Retiros / Ventas	31.196	0	216	31.412
Liquidación de entidades	1.197	0	0	1.197
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(273.466)	0	(21.209)	(294.675)
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	0	(2.289)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Cargo por deterioro del período	(542)	0	0	(542)
Recuperación de deterioro	4	0	0	4
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(2.827)	0	0	(2.827)
Activos Tangibles, neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	0	633.641
Saldo al 31 de diciembre de 2018	526.756	127.893	0	654.649
Saldo al 31 de diciembre de 2019	527.673	176.205	109.249	813.127

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 en el Banco y sus Subsidiarias existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Parqueaderos ubicados en el Centro Comercial Sabana Plaza) y 16 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla, Sabana Plaza y Nova Plaza) por valor de \$2.827 y al 31

de diciembre de 2018 existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla) por valor de \$2.289. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo período de acuerdo con la NIC 36 – Deterioro del valor de los activos.

b) Propiedades de inversión

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

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

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

Valor recepción BPR:	47.347
Valor razonable:	47.828
Valorización:	481
Provisión inicial (Cap III de la CE 100 de la SFC):	12.659
Fecha de contabilización:	26/06/2019

La información del tratamiento correspondiente al deterioro se encuentra debidamente sustentada en el documento técnico reconocimiento inicial de deterioro sobre bien recibido en Pago de La 14, según excepción de la Superintendencia Financiera de Colombia, descrita en el Capítulo III de la Circular Externa 100 de 1995.



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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos por rentas	1.299	225
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(246)	(18)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(945)	0
Neto	108	207



El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, realizaron ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$629 y \$7.738 respectivamente.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 31 de diciembre de 2019 un aumento de \$177.967 y una disminución de \$174.443 y al 31 de diciembre de 2018 un aumento de \$129.172 y una disminución de \$126.614.

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 y sus Subsidiarias es venderlas con el propósito de obtener el retorno del dinero, obteniendo apreciación de su valor hasta el momento de realizar la venta.

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

Valor Razonable Nivel 3

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	127.893	108.897
Compras o gastos capitalizados	48.796	12.468
Retiros / Ventas (neto)	(1.113)	(2.974)
Cambios en el valor razonable	629	7.738
Otras reclasificaciones	0	1.764
Saldo al final del período	176.205	127.893

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

c) Activos por derecho de uso

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los activos por derechos de uso y su depreciación durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 (Ver nota 2):

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



ACTIVOS INTANGIBLES



El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	72	45.854	52.283	98.209
Adiciones por compras	4.500	0	10.499	53.571	68.570
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.500	72	56.353	105.854	166.779
Reclasificación por cambio de mapeo intangibles 2019	0	0	6.405	(6.405)	0
Saldo reexpresado (01 de enero)	4.500	72	62.758	99.449	166.779
Activos intangibles en desarrollo, neto	0	0	0	44.255	44.255
Adiciones por compras	0	0	13.601	6.135	19.736
Retiros-costo	0	0	(2.024)	(6.645)	(8.669)
Bajas por pérdida de control de entidades-costo	0	0	(352)	0	(352)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.500	72	73.983	143.194	221.749
Amortización Acumulada:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Amortización del período al gasto	(300)	(56)	(9.887)	(4.992)	(15.235)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(300)	(72)	(23.555)	(9.032)	(32.959)
Reclasificación por cambio de mapeo intangibles 2019	0	72	(4.919)	4.847	0
Saldo reexpresado (01 de enero)	(300)	0	(28.474)	(4.185)	(32.959)
Amortización del período al gasto	(450)	0	(12.852)	(11.545)	(24.847)
Retiros	0	0	1.749	(6)	1.743
Bajas por pérdida de control de entidades	0	0	352	0	352
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(750)	0	(39.225)	(15.736)	(55.711)
Activos intangibles, neto:					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	0	56	32.186	48.243	80.485
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.200	0	32.798	96.822	133.820
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.750	72	34.758	127.458	166.038

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

La siguiente es la clasificación de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019:

a) Desarrollos en curso

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

b) Generados internamente en uso

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

c) No generados internamente en uso

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

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

Descripción:	PROYECTO PROGRAMA FLEXCUBE
Valor:	38.034
Periodo de amortización restante:	110 meses



IMPUESTO A LAS GANANCIAS



a. Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por Impuesto a las Ganancias de los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprende lo siguiente:

	Años terminados en:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de renta del período corriente	101.444	103.549
Sobretasa de Renta	0	12.204
Subtotal impuestos período corriente	101.444	115.753
Ajuste de períodos anteriores	(476)	94
Ajustes en pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	0	(443)
Impuestos diferidos netos	(a)12.506	25.329
Total	113.474	140.733

(a) Incluye efecto en impuesto diferido por saneamiento fiscal recuperación de gasto por valor de \$30.303.

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

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

- El Banco Popular se acogió al beneficio por saneamiento fiscal a que hace referencia el artículo 48 de la Ley 1943 de 2018 y condiciones previstas en el Artículo 1.5.7.5 del Decreto 874 de 2019, aumentando el valor del costo fiscal de 78 inmuebles por valor de \$106.586, por los cuales realizó un pago por concepto de Impuesto Complementario de Normalización Tributaria equivalente al 13% del mayor valor de los activos por \$13.856 y el cual se reconoce a título del Impuesto de Renta y Complementarios como un gasto no deducible.
- De acuerdo al art 258-1 del Estatuto Tributario, el Banco y sus Subsidiarias tomaron como descuento tributario en el impuesto sobre la renta y complementarios, el

impuesto a las ventas por adquisición de activos fijos reales productivos durante el año gravable 2019 por valor de \$4.203.

- De acuerdo al Artículo 115 del Estatuto Tributario modificado por la Ley 1943 del 2018 y ratificado por la Ley 2010 de 2019, el Banco Popular y sus Subsidiarias, se toman como descuento tributario en el impuesto de Renta y Complementarios un valor de \$6.483 por concepto de impuesto de Industria y Comercio, Avisos y Tableros, efectivamente pagado, y un impacto en el impuesto diferido por valor de \$3.851 correspondiente a la diferencia entre lo causado como provisión de Industria y Comercio a 31 de diciembre de 2019 frente a lo pagado.
- Con ocasión a la decisión de la corte Constitucional de declarar inexecutable el parágrafo 7 del artículo 80 de la ley 1943 del 2018, referente a la sobretasa la Sector Financiero mediante la sentencia C-510 de octubre



29 de 2019, el Banco y sus Subsidiarias en el mes de octubre realizaron el recalcule de la provisión del gasto renta ajustando la tarifa en los 4 puntos equivalentes; y a partir de dicho mes se realizó la provisión a la tarifa del 33%.

- La tarifa de Impuesto sobre la Renta para el año 2019 fue del 33% y para el año 2018 fue del 33% más la sobretasa de 4% para las entidades financieras que obtuvieran en el período una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT.
- De acuerdo con lo establecido en la Ley 2010 de Crecimiento Económico de 2019, la tarifa de Impuesto sobre la Renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es el 32%, 31% y 30%, respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el período una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT deben liquidar y pagar 4 puntos adicionales al impuesto de renta para el año 2020 y 3 para los años 2021 y 2022.
- En los años 2018 y 2019, la renta presuntiva para determinar el Impuesto sobre la Renta no puede ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- Con la Ley 2010 de Crecimiento Económico de 2019 se reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable 2020, y al 0% a partir del año 2021.
- Para los períodos gravables 2020 y 2021, se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieron en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- El tarifa para el impuesto por Ganancia Ocasional será equivalente al 10%.

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco y sus Subsidiarias calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	523.937	474.939
Gasto de impuesto teórico diciembre de 2019 de 33% calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes y a diciembre de 2018 de 37%	172.899	175.727
Gastos no deducibles	15.441	9.123
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	0	16
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(1.317)	(4.318)
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(27.022)	(22.357)
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	(1.232)	0
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(4.436)	(10.865)
Rentas exentas	(894)	(13)
Ganancias ocasionales con tasas tributarias diferentes	648	6.534
Descuentos tributarios y por donaciones	(6.971)	0
Saneamiento Fiscal Activos Fijos	(35.173)	0
Efecto en aplicación de tasas diferentes para la determinación de impuesto diferido	(2.649)	(12.553)
Ajuste de períodos anteriores	(477)	94
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	0	(443)
Otros conceptos	4.656	(212)
Total gasto del impuesto del período	113.473	140.733

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

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

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

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendían a \$170.453 y \$242.404 respectivamente.

Créditos Fiscales

Por la liquidación definitiva de INCA al período gravable año 2019, los créditos fiscales correspondientes a pérdidas fiscales y exceso de renta presuntiva no podrán ser compensados con rentas liquidas de la misma sociedad.

d. Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporaria

Período terminado al 31 de diciembre de 2019

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Liquidación entidades	Saldo a 31 de diciembre de 2019
Impuestos diferidos activos					
Valoración de derivados	1.096	(1.096)	0	0	0
Provisiones pasivas no deducibles	10.744	(1.914)	0	0	8.830
Contratos de arrendamiento financiero NIIF 16	0	1.116	0	0	1.116
Beneficios a empleados	52.466	(3.766)	11.701	0	60.401
Provisión Industria y Comercio	0	3.851	0	0	3.851
Subtotal	64.306	(1.809)	11.701	0	74.198
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de derivados	0	(197)	0	0	(197)
Valoración de inversiones títulos de deuda	(13.439)	1.882	(6.593)	0	(18.150)
Inversiones de renta variable	(21.630)	(53.167)	(a) 58.221	0	(16.576)
Cuentas por cobrar	(14.934)	(77.351)	0	0	(92.285)
Cartera de crédito	(108.194)	105.243	0	0	(2.951)
Bienes recibidos en dación de pago	(31.796)	(9.779)	0	0	(41.575)
Propiedades planta y equipo	(58.755)	25.301	0	51	(33.403)
Cargos diferidos intangibles	(261)	(1.588)	0	0	(1.849)
Otros	(1.813)	(1.042)	0	(15)	(2.870)
Subtotal	(250.822)	(10.698)	51.628	36	(209.856)
Total	(186.516)	(12.507)	63.329	36	(135.658)

(a) Se incluye el impuesto sobre esta partida de interés no controlante por \$27.

Para el año 2019 se realizó la liquidación de Alpopular Cargo S.A.S. mediante acta de la Asamblea General de Accionistas del 19 de diciembre de 2019, producto de ello se presenta la liquidación del impuesto diferido del año 2018 por \$36.

Período terminado al 31 de diciembre de 2018

	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	Acreditado (cargado) a ORI	Cambio en Políticas	Saldo a 31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos					
Valoración de derivados	27	1.069	0	0	1.096
Cuentas por cobrar	52	(52)	0	57	57
Cargos diferidos de activos intangibles	0	1.056	0	0	1.056
Provisiones pasivas no deducibles	29.994	(19.250)	0	0	10.744
Beneficios a empleados	29.772	15.671	(7.313)	14.335	52.466
Subtotal	59.845	(1.506)	(7.313)	14.392	65.419
Impuestos diferidos pasivos					
Valoración de inversiones títulos de deuda	(12.716)	71	(a) (831)	37	(13.439)
Inversiones de renta variable	(21.097)	(64)	(b) (469)	0	(21.630)
Cartera de crédito	(99.558)	(27.978)	(12.190)	14.829	(124.897)
Bienes recibidos en dación de pago	(25.341)	(6.455)	0	0	(31.796)
Propiedades planta y equipo	(69.358)	10.603	0	0	(58.755)
Ingresos diferidos	(1.317)	0	0	0	(1.317)
Otros	(101)	0	0	0	(101)
Subtotal	(229.488)	(23.823)	(13.490)	14.866	(251.935)
Total	(169.643)	(25.329)	(20.803)	29.258	(186.516)

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

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



e. Compensación de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

31 de diciembre de 2019

Concepto	Impuesto diferido antes de clasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	191.174	(191.174)	0
Impuesto diferido pasivo	(326.832)	191.174	(135.658)
Neto	(135.658)	0	(135.658)

31 de diciembre de 2018

Concepto	Impuesto diferido antes de clasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	114.557	(114.557)	0
Impuesto diferido pasivo	(301.073)	114.557	(186.516)
Neto	(186.516)	0	(186.516)



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

	Año terminado en					
	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto
Inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	10.561	0	10.561	(10.083)	0	(10.083)
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por provisión de cartera	(169.280)	60.941	(108.339)	32.947	(12.190)	20.757
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	18.553	(6.407)	12.146	3.026	(1.120)	1.906
Deterioro instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	517	(186)	331	(782)	289	(493)
Utilidad no realizada instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	25.555	(2.694)	22.861	(203.612)	(557)	(204.169)
Utilidad actuarial por beneficios a empleados	(47.835)	11.701	(36.134)	13.979	(7.313)	6.666
Subtotal	(161.929)	63.355	(98.574)	(164.525)	(20.891)	(185.416)
Interés no controlante, neto de impuestos	269	(27)	242	(906)	88	(818)
Cambio en Política Contable - Inversiones disponibles para la venta y beneficios a empleados	0	0	0	(10.454)	0	(10.454)
Total ORI durante el período, neto de impuestos	(161.660)	63.328	(98.332)	(175.885)	(20.803)	(196.688)
Utilidad neta del ejercicio			410.463			334.206
Total resultados integrales del ejercicio			312.131			137.518

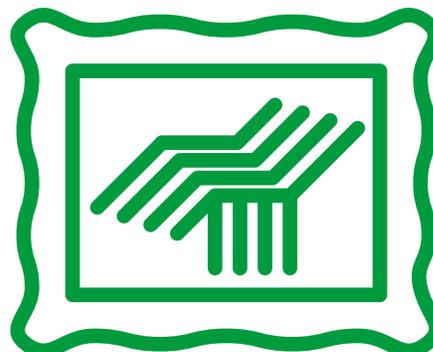
g. Realización de impuestos diferidos activos

En períodos futuros el Banco y sus Subsidiarias esperan continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales se pueda recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. Las estimaciones de los resultados fiscales futuros están basadas fundamentalmente en la proyección de la operación de las compañías, cuya tendencia positiva se espera que continúe.



h. Incertidumbres en posiciones fiscales

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presentan incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuesto de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.



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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos*	2.466	2.451
Bienes de arte y cultura	8	8
Inventarios	0	549
Total otros activos	2.474	3.008
Deterioro de inventarios	0	(549)
Deterioro otros activos	(7)	(7)
Total deterioro	(7)	(556)
Total	2.467	2.452

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos (1)	1.124	1.598
Clubes sociales	868	675
Participación en fondos comunes ordinarios	474	178
Total	2.466	2.451

(1) Registro de derechos de capacitación por convenios con la Universidad de la Sabana (Bodega que fue vendida a la universidad y esta entidad paga con capacitaciones).



PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - DEPÓSITOS DE CLIENTES



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

Detalle	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
A la vista		
Cuentas corrientes	1.101.038	1.078.749
Cuentas de ahorro	8.300.198	9.437.554
Otros fondos a la vista	14.443	141.097
	9.415.679	10.657.400
A plazo		
Certificados de depósito a término	7.573.260	6.913.988
Total Depósitos	16.988.939	17.571.388
Por moneda		
En pesos colombianos	16.982.599	17.568.389
En dólares americanos	6.340	2.999
Total Depósitos por Moneda	16.988.939	17.571.388

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

Año	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	5.528.236
2020	5.104.678	1.201.562
2021	1.586.700	0
Posterior al 2021	881.882	184.190
Total	7.573.260	6.913.988



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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Cuentas corrientes	0,04	0,15	0,04	0,07
Cuenta de ahorro	3,23	3,46	3,28	4,04
Certificados de depósito a término	5,24	5,40	5,25	6,39

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

Sector	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	3.111.122	18%	4.041.684	23%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.553.138	9%	1.258.472	7%
Empresas e Individuos	12.215.424	72%	12.044.210	69%
Otros	109.255	1%	227.022	1%
Total	16.988.939	100%	17.571.388	100%

Al 31 de diciembre de 2019 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por valor de \$10.217.016 (al 31 de diciembre de 2018 por \$11.522.168).

En los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$708.471 y \$696.511, respectivamente.



PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS



a) Obligaciones Financieras

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	1.029.238	930.424
Fondos interbancarios comprados ordinarios	374.375	23.011
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	0	10.827
Bancos y corresponsales	6.016	0
Total Fondos interbancarios	1.409.629	964.262
Créditos de bancos y otros		
Créditos	7.788	2.933
Contratos de arrendamiento financiero (Leasing)	95	0
Total moneda legal créditos de bancos y otros	7.883	2.933
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	321.062	217.991
Aceptaciones bancarias emitidas	2.978	4.603
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	324.040	222.594
Total obligaciones financieras de corto plazo	1.741.552	1.189.789

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de corto plazo corrientes principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$1.029.238 y \$930.424 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$1.047.078 y \$945.934 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 las simultáneas generaron intereses por \$4.004 y \$4.570 respectivamente.

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

b) Obligaciones Financieras de Largo Plazo

1. Emisión de Bonos en Moneda Legal

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

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

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A.	SÉPTIMA	26/02/2013	124.043	123.980	26/02/2020	IPC+3,14
	DÉCIMA	17/02/2015	102.763	102.698	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	120.895	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.307	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	0	92.224	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.934	103.902	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	112.432	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	98.330	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	184.004	183.864	08/05/2023	IPC+3,08
	CATORCE	13/02/2019	203.713	0	13/02/2022	TFIJA+6,33
	CATORCE	13/02/2019	146.086	0	13/02/2024	FIJA + 6,84
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.786	157.786	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.454	147.267	12/10/2026	IPC+4,13
	Total			1.753.896	1.616.729	

2. Pasivos por arrendamientos

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los pasivos por contratos de arrendamiento durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 (ver Nota 2):

	31 de diciembre de 2019
Saldo al comienzo del período	0
Adopción IFRS 16	125.486
Saldo al 01 de enero de 2019	125.486
Arrendamiento financiero	6.150
Cambios en contratos de arrendamiento financiero vigentes	100
Contratos dados de baja derechos de uso	(1.061)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(17.838)
Pago canon porción Intereses arrendamiento financiero	(8.182)
Intereses causados arrendamiento financiero	8.233
Saldo al final del período	112.888
 Total obligaciones financieras de largo plazo	 1.866.784

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

Año	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	0	213.120
2020	600.165	600.028
2021	112.513	112.432
2022	307.647	103.902
2023	484.943	0
Posterior al 2023	361.516	587.247
Total	1.866.784	1.616.729

c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

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

	Tasas de interés vigentes al corte	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	2,15% ; 9,49%	13.654	12.951
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	0,96% ; 6,39%	11.318	13.283
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	0,36% ; 7,06%	280.212	204.716
Total		305.184	230.950
Moneda Extranjera			
Bancóldex	2,15% ; 9,49%	42.282	101.546
Total		347.466	332.496

Al 31 diciembre de 2019 y 2018 las obligaciones de redescuentos (Bancóldex, Finagro y Findeter) por valor de \$347.466 y \$332.496 respectivamente; se encuentran respaldadas y garantizadas el (100%) de su valor nominal, cuyos pagares se encuentra endosados directamente a la entidad de redescuento que otorgó dicho préstamo.

Los títulos valores de estas obligaciones para el caso de la entidad de redescuento FINDETER son endosados y entregados para su custodia directamente por la entidad, para el caso de las entidades de redescuento de FINAGRO y BANCOLDEX los Títulos son endosados por la entidad pero en custodia de Alpopular.

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

Año	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2018	0	11
2019	0	105.404
2020	45.439	7.054
2021	24.390	0
2022	15.550	220.027
2023	14.932	0
Posterior al 2023	247.155	0
Total	347.466	332.496

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

Año	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX "	333	606
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO "	64	100
Financiera de Desarrollo Territorial -" FINDETER"	977	1.106
Total	1.374	1.812

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



CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS



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

Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores y cuentas por pagar (1)	150.344	91.404
Dividendos y excedentes (2)	47.231	31.099
Cheques de gerencia (3)	40.154	30.255
Cuentas por pagar diversas otras	36.012	34.094
Impuestos, retenciones y aportes laborales	27.360	24.918
Seguros y prima de seguros	24.570	24.769
Recaudos realizados	17.086	16.402
Otros*	9.269	5.800
Intereses CDT vencidos	9.055	7.630
Comprobantes electrón Credibanco (4)	9.007	16.670
Sobrante cartera cancelada	5.076	5.708
Cheques girados no cobrados	3.369	2.943
Sobrantes de caja y canje (5)	3.095	1.544
Impuesto a las ventas por pagar	2.964	2.696
Cuentas en participación	2.479	2.710
Contribuciones y afiliaciones	2.053	1.221
Compra de cartera tarjeta de crédito	1.979	2.714
Contribuciones sobre las transacciones	1.608	2.330
Comisiones y honorarios	1.540	1.512
Rechazo visa pagos	1.512	1.448
Pasivos no financieros (6)	1.101	2.185
Depósitos especiales embargos a clientes	867	1.153
Cuentas por pagar recursos humanos (7)	694	0
Arrendamientos	645	426
Promitentes compradores (8)	277	4.205
Programas de fidelización	148	0
Cuentas canceladas	123	122
Servicios de recaudos	120	113
Gastos judiciales (9)	97	1.300
Cuentas por pagar comprobante visa nacional	15	449
Total otros pasivos	399.850	317.820

- (1) El incremento corresponde a la provisión de la póliza de vida de grupo deudores de crédito de libranza.
- (2) La variación obedece a la distribución de utilidades del año 2018, según proyecto de distribución de utilidades, aprobado por la Asamblea General de Accionistas del Banco en su reunión de marzo de 2019.
- (3) El incremento corresponde a los cheques girados a proveedores y no cobrados.
- (4) Disminución de Credibanco por tarjetas de crédito.
- (5) Corresponde al sobrante de caja y cajeros satélites de moneda legal.
- (6) La disminución obedece al pago de servicios de almacenamientos.
- (7) En esta cuenta se reconocen los pagos efectuados a los empleados por concepto de reintegros de incapacidades, abonos créditos a empleados, estudios créditos de cooperativas y fondos.
- (8) Venta inmueble bien propio.
- (9) Corresponde al pago de servicios judiciales.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

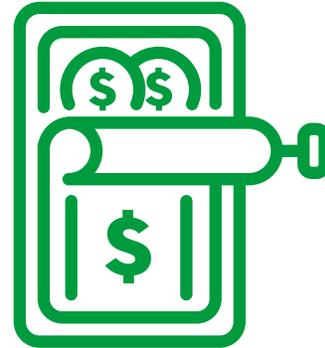
Concepto	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Diversos otros	5.831	3.417
Movimiento pendiente por aplicar tarjeta de crédito (1)	1.416	150
Diferencias transacciones internacional	712	31
Operaciones conjuntas	424	426
Depósitos para remate código de barras	213	583
Facturación terceros administrativos	206	512
Valores pendientes liquidación remates	112	141
Depósitos virtuales consignación previa remates	107	26
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Excedentes de crédito	69	23
Pensionados	40	40
Recaudos por aplicar	36	348
Consignación previa remates	16	16
Total	9.269	5.800

(1) Corresponde al neto del movimiento de devoluciones y rediferidos de la Cartera Express.





PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES



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

	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	15.836	48.811
Incremento de provisiones en el período	13.502	2.211	15.713
Utilizaciones de las provisiones	(10.694)	(1.633)	(12.327)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(914)	(412)	(1.326)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.869	16.002	50.871
Incremento de provisiones en el período	10.073	4.957	15.030
Utilizaciones de las provisiones	(11.902)	(1.330)	(13.232)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(6.049)	(1.717)	(7.766)
Baja por pérdida de control en las entidades	0	(126)	(126)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	26.991	17.786	44.777

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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

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

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tenían registradas provisiones por demandas laborales, indexaciones y coactivos por \$23.185 y \$28.092.

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$1.890 y \$5.047.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de

impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.916 y \$1.730.

Otras Provisiones

Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.173 y \$11.019 respectivamente.

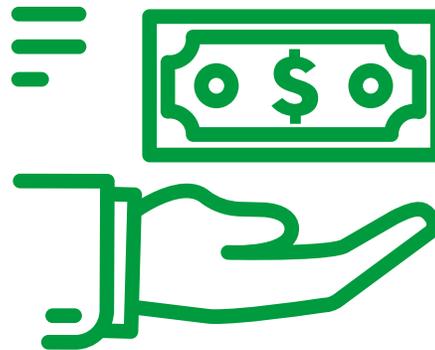
Alpopular y sus Subsidiarias tenía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, provisiones que correspondían principalmente a acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra resoluciones 0132 y 396 de 2015, en cuantías de \$168 y \$241 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, provisiones que corresponden principalmente a consorcio con Alianza, en cuantías de \$34 y \$5 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC39, ascendió a \$7.411 y \$4.737 respectivamente.



BENEFICIOS DE EMPLEADOS



De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva del trabajo firmada entre el Banco y sus Subsidiarias y sus empleados, tienen derecho a beneficios de corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas

legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías a empleados que continúen con régimen laboral anterior al de la Ley 50 de 1990, pensiones de jubilación legales y extralegales y auxilios médicos.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios de corto plazo	63.672	81.118
Beneficios post-empleo	370.841	333.993
Beneficios de largo plazo	71.801	62.739
Total	506.314	477.850

Beneficios Post - empleo:

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

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

	Beneficios post empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del período	333.993	322.011	62.739	54.969
Ajuste por adopción voluntaria NIC 19	0	38.744	0	0
Saldo reexpresado	333.993	360.755	62.739	54.969
Costos incurridos durante el período	1.108	1.122	8.299	7.495
Costos de interés	23.382	23.062	3.744	3.185
	358.483	384.939	74.782	65.649
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas	6.063	4.356	0	0
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	40.016	(26.221)	5.252	1.788
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	1.756	7.886	1.853	3.668
	47.835	(13.979)	7.105	5.456
Pagos a los empleados	(35.477)	(36.967)	(10.086)	(8.366)
Saldo al final del período	370.841	333.993	71.801	62.739

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

	Beneficios post empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	5,94%	7,00% - 6,00% - 7,50% - 6,50%	5,25%	6,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00% - 3,00%	4,00% - 3,00%	0,00%	0,00%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

31 de diciembre de 2019

Año	Beneficios post empleo	Otros beneficios largo plazo
2020	34.902	12.427
2021	32.952	10.071
2022	33.506	10.753
2023	33.049	7.858
2024	33.487	11.806
Años 2025–2029	161.796	50.423

31 de diciembre de 2018

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

Análisis de Sensibilidad

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

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

	-0.50 Puntos		+0.50 Puntos	
	Post Empleo	Largo Plazo	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	346.686	64.236	322.192	61.318
Tasa de crecimiento de los salarios	35.034	60.987	40.037	64.571
Tasa de crecimiento de las pensiones	284.129	0	309.857	0



PATRIMONIO DE LOS INTERESES CONTROLANTES



El número de acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total número de acciones ordinarias	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

Reserva Apropriada

La composición de las reservas apropiadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva legal	2.198.626	1.915.605
Reserva ocasional	53.717	12.223
Total	2.252.343	1.927.828

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco y sus Subsidiarias deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento de las utilidades netas de cada período hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en exceso de las utilidades retenidas. Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se constituyó reserva legal por \$284.576 y \$56.120 respectivamente.

Reservas Ocasionales

Al 31 de diciembre de 2019 se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$29.849 y \$15.700 para donaciones.

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$2.500.

Adicionalmente, por efecto de la liquidación de Inca se reintegraron a los accionistas \$1.555 que se encontraba en la Reserva Legal.

Utilidades Retenidas no Apropriadas

La composición de las utilidades retenidas no apropiadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva legal	266.720	271.849
Reserva ocasional	20.653	147.462
Total	287.373	419.311

Dividendos Decretados en los Estados Financieros Separados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del período inmediatamente anterior de los estados financieros separados del Banco y cada Subsidiaria. Los dividendos decretados por el Banco Popular como casa matriz fueron los siguientes:

	31 de marzo 2019	28 de junio de 2018	31 de marzo de 2018
Utilidades del período anterior determinadas en los estados financieros separados	284.236	0	59.533
Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas	18.541	33.373	0
Dividendos pagados en efectivo	\$1,4 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2019 y marzo de 2020.	\$0,72 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de agosto de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre octubre de 2018 y marzo de 2019.	\$0,72 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2017, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2018 y septiembre de 2018.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	129.785	33.373	33.373





INTERÉS NO CONTROLANTE

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

Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2019	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2019	Dividendos pagados durante año acumulado
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.872	835	2.132
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.788	30	71
Total			30.660	865	2.203

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

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

31 de diciembre de 2019

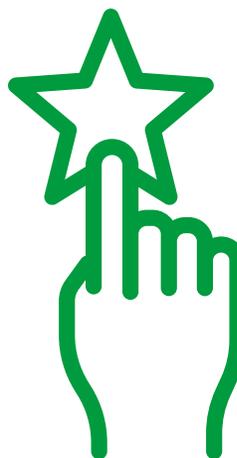
Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	169.157	72.726	81.240	2.892	16.743	9.324
Fiduciaria Popular S.A.	60.195	6.101	31.844	576	0	4.523

31 de diciembre de 2018

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



COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS



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

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

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

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

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

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Garantías	3.824	19	3.469	27
Cupos de sobregiros y aperturas de créditos	123.521	123.521	68.209	68.209
Cartas de créditos no utilizadas	33.034	167	30.232	134
Cupos de tarjetas de créditos no utilizados	547.253	547.253	410.579	410.579
Total	707.632	670.960	512.489	478.949

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pesos colombianos	673.578	481.246
Dólares	34.054	28.200
Euros	0	1
Otros	0	3.042
Total	707.632	512.489

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$15.598. El Banco y sus Subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	21.371
Incremento o disminución por diferencia en cambio sobre el saldo inicial	932
Incremento por compromisos nuevos del período	48.406
Incremento por compromisos existentes en el período	2.831
Disminución de compromisos en el período	(57.942)
Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 31 de diciembre de 2019	15.598

Contingencias:

Contingencias Legales

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	64.344
Incrementos	1.302
Disminución	(61.898)
Total procesos a 31 de diciembre de 2019	3.748

a. Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2019, se tenían registradas contingencias laborales por \$305. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	24.614
Incremento en procesos laborales	295
Disminución en procesos laborales	(24.604)
Total procesos laborales a 31 de diciembre de 2019	305

b. Procesos Civiles

Al 31 de diciembre de 2019, el resultado de la valoración de las contingencias de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$113.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	33.940
Procesos civiles nuevos del período	15
Disminución en procesos civiles	(33.842)
Total procesos civiles a 31 de diciembre de 2019	113

c. Otros

Al 31 de diciembre de 2019, el resultado de la valoración de otros procesos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$1.183.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	3.911
Incremento en otros procesos	637
Disminución en otros procesos	(3.365)
Total otros procesos a 31 de diciembre de 2019	1.183

d. Procesos Administrativos

Al 31 de diciembre de 2019, el resultado de la valoración de procesos administrativos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, aumentó a \$2.147.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	1.879
Incremento en procesos administrativos	355
Disminución en procesos administrativos	(87)
Total procesos administrativos a 31 de diciembre de 2019	2.147



MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

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

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

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

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

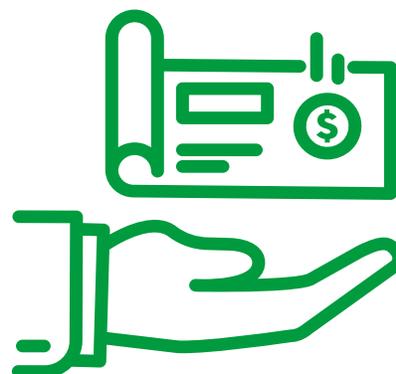
Adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Patrimonio Técnico	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonio básico ordinario		
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades líquidas	2.198.626	1.915.605
Pérdidas acumuladas	(62.698)	(63.636)
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(242.682)	(242.682)
Intereses no controlantes	30.660	32.658
Activos intangibles	(166.038)	(133.820)
	1.898.181	1.648.438
Patrimonio básico adicional		
Deudas subordinadas	243.000	270.000
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	22.847	8.550
Ganancias (pérdidas) acumuladas no realizadas en títulos participativos	0	(8)
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta	(97)	(75)
Utilidades del ejercicio en curso	204.799	234.310
Valorizaciones de activos	15.730	8.860
	486.279	521.637
Total Patrimonio Técnico	2.384.460	2.170.075
Activos ponderados por nivel de riesgo		
Riesgo de crédito		
Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%)	53.686	43.384
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	463.146	395.853
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) e incluye otras categorías de riesgo de crédito que tienen ponderaciones especiales por riesgo de crédito, de acuerdo con el Decreto 1771 de 2012.	20.498.501	19.184.918
	21.015.333	19.624.155
Total riesgo de crédito	21.015.333	19.624.155
Valor en Riesgo de Mercado (VeRRM)	128.317	162.888
VeRRM * 100/9	1.425.744	1.809.867
	22.441.077	21.434.022
Total activos ponderados por riesgo	22.441.077	21.434.022
Índice de riesgo de solvencia básica	8,46%	7,69%
Índice de riesgo de solvencia total	10,63%	10,12%



INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS



A continuación, se muestra un detalle de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Ingresos por Honorarios y Comisiones	Por el período acumulado al	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones en servicios bancarios	129.918	125.219
Servicios de almacenamiento	65.639	59.196
Cuotas de tarjetas de crédito	44.455	40.856
Fideicomiso	21.999	22.343
Comisiones por giros, cheques y chequeras	2.347	2.710
Administración de fondos de pensiones	2.198	2.106
Servicios de red de oficinas	333	52
Total	266.889	252.482

Gastos por Honorarios y Comisiones	Por el período acumulado al	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Servicios bancarios	(34.295)	(41.910)
Gastos bancarios	0	(22)
Comisiones por ventas y servicios	0	(5)
Otros	(31.418)	(47.727)
Total	(65.713)	(89.664)
Ingreso neto por comisiones y honorarios	201.176	162.818

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

Otros	Por el período acumulado al	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisión por colocaciones	(23.350)	(38.233)
Comisión otros servicios	(4.818)	(4.572)
Comisión tarjeta de crédito visa pagos	(1.719)	(3.279)
Comisión servicios corresponsales no bancarios	(1.413)	(1.580)
Comisiones y bonos	(61)	(12)
Comisión otros servicios y reintegros moneda extranjera	(57)	(35)
Comisiones personal comercial	0	(16)
Total	(31.418)	(47.727)



**OTROS
INGRESOS
Y GASTOS**



A continuación, se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Otros Ingresos	Acumulados terminados en:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos (1)	78.603	60.423
Otros ingresos de operación (2)	41.117	103.103
Ganancia neta en venta de inversiones (3)	30.712	0
Dividendos (4)	4.081	11.669
Ganancia neta en valoración de activos (5)	629	8.158
Ganancia neta por diferencia en cambio	268	1.339
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	0	10.222
Total	155.410	194.914

- (1) La variación corresponde al aumento del método de participación en utilidades de Corficolombiana. Del rubro participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos, \$141 correspondes al reconocimiento del Método de Participación en Utilidades de Subsidiarias liquidadas en el período.
- (2) La variación se produce principalmente por el reintegro de las EPS, las recuperaciones diferentes a seguros. Se realizó el reintegro de la provisión de vehículo, así como el ajuste del valor de dicha provisión. La utilidad en la venta de terrenos, edificios, el arrendamiento de inmuebles, parqueaderos y otros terrenos y construcciones

también afectó la variación de este rubro. Adicionalmente la variación corresponde a la liquidación de Alpopular Cargo por valor de \$43.737 y la venta de inmueble propio Edificio Calle 14 por valor de \$67 y el inmueble de la sucursal Bogotá por \$3.

- (3) La variación corresponde a la utilidad en venta de títulos de tesorería emitidos en julio de 2019.
- (4) La variación corresponde al pago de dividendos de sociedad portuaria de Buenaventura y Cartagena.
- (5) La variación corresponde a cobros jurídicos.

Otros Gastos	Acumulados terminados en:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos generales de administración (ver nota 28) (1)	640.153	566.004
Salarios y beneficios a empleados (2)	366.706	357.168
Depreciación de propiedad y equipo	35.757	35.984
Indemnizaciones	32.054	27.598
Gastos por amortización (3)	24.847	15.236
Depreciación de propiedad y equipo por derechos de uso (4)	21.425	0
Otros egresos de operación	8.256	14.764
Pago de bonificaciones (5)	3.344	31.701
Donaciones	1.948	1.822
Provisión otros activos	542	16
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	0	221
Costos de ventas de compañías del sector real	0	10.260
Total	1.135.032	1.060.774

- (1) Variación por liquidación de Alpopular Cargo.
- (2) El incremento corresponde al aumento de los beneficios a los empleados convencionales.
- (3) La variación corresponde al traslado a las siguientes cuentas por cambio de metodología: 5180200004 Amortización Programas y Aplicaciones Informáticas \$6.858; 5180200003 Amortización Programas y Aplicaciones Informáticas \$651; adicionalmente se dio de baja un activo por un valor de BPM - ODM Crédito Comercial \$3.755.

- (4) La variación corresponde al gasto causado por la depreciación de los contratos de arrendamientos por derechos de uso, según NIIF 16.
- (5) La variación corresponde a que se reclasificó la bonificación por retiros y al ajuste por IFRS de la cuenta de beneficios a empleados.





GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Acumulados terminados en:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos y tasas (1)	119.751	94.944
Seguros	55.246	55.796
Reembolso Grupo Aval	50.302	50.302
Outsourcing otros (2)	49.553	32.487
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	41.518	32.166
Servicios de publicidad	31.506	26.928
Servicios temporales	29.522	27.474
Outsourcing servicios especializados (3)	27.911	17.428
Servicios de transporte	23.746	26.391
Mantenimiento y reparaciones	23.667	22.038
Servicios públicos	21.778	25.300
Arrendamientos (4)	21.025	41.341
Contribuciones afiliaciones y transferencias	20.991	16.387
Cuenta en participación ATH (5)	17.067	8.608
Outsourcing call center (6)	16.324	2.247
Servicios de aseo y vigilancia	14.115	14.353
Adecuación e instalación	9.395	10.612
Incentivos internos	6.894	0
Procesamiento electrónico de datos	5.843	6.358
Otros	5.726	7.712
Base de datos	5.624	5.887
Servicios de desarrollo software	5.621	2.068
Cuota administración de edificios	4.717	4.283
Gastos de viaje	4.523	1.227
Útiles y papelería	3.838	5.222
Custodia sistematización y consulta de archivos	2.446	2.260
Sistemas corporativos ATH	2.282	2.267
Riesgo operativo	2.087	340
Flete terrestre	2.073	728
Gastos BRP servicios públicos	2.061	2.135
Notariales	1.841	909
Cuadrilla	1.408	672
Cargue y descargue	1.365	1.393
Apoyo estudiantes SENA	1.281	0
Otros gastos operacionales	1.249	2.399
Gastos operacionales consorcios	1.117	1.620
Alimentación eventual a empleados	1.068	882
Retenciones e impuestos asumidos	1.018	668
Insumos aseo y cafetería	785	779
Publicaciones y suscripciones	736	556
Relaciones públicas	651	728
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	411	3.287
Insumos para manejo proyectos	71	1.313
Bonificación por cumplimiento de metas	0	5.509
Total	640.153	566.004

- (1) En septiembre de 2019, el Banco se acogió al beneficio por saneamiento fiscal por pagar un impuesto complementario de normalización tributaria por \$13.856.
- (2) El aumento corresponde a una mayor provisión para pago de NEXA BPO.
- (3) El incremento se debe a colocación tarjetas adicional seguros activación, incremento colocación tarjetas punta a punta e incremento de provisión por servicios especializados.
- (4) La variación corresponde disminución en los arrendamientos de locales y oficinas en el transcurso del año de 2019.
- (5) La variación corresponde a incrementos en el valor pagado en cuentas en participación ATH.
- (6) El incremento corresponde a pago de Contac Center a MULTIENLACE S.A.S por servicios.

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

	Acumulados terminados en:	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Traslado de contenedor a zona de inspección	552	219
Combustible	428	367
Outsourcing servicio aseo y cafetería	351	261
Cajas al archivo	337	371
Alquiler cargador	308	132
Seguridad industrial	295	331
Implementación clientes gestión documental	285	150
Bodegajes comercial diferente Alpopular	275	180
Otros	269	611
Manejo de contenedores	233	81
Relaciones industriales	200	192
Gastos otros proyectos	181	446
Saldos menores debito	180	139
Fungibles y accesorios varios	161	298
Otros gastos riesgo operativo	157	95
Rollos para proteger mercancía	155	144
Servicio de correo	135	171
Servicio de montacargas	127	0
Patrocinios	119	367
Desembalaje y arrume	119	73
Servicio fumigación	118	129
Compra de estibas	107	182
Otros gastos no operacionales	98	489
Custodia sistematización y consulta de archivos	96	99
Capacitación	81	76
Elementos de aseo	73	72
Alquiler de estibas	72	75
Activos de menor cuantía	45	0
Organización al archivo	44	97
Alimentación eventual	36	39
Medicina preventiva	24	17
Destrucción de mercancías	24	302
Seguridad ambiental	13	20
Adquisición programas para computador software	11	54
Registro mercantil	9	4
Elementos fungibles	8	14
Provisiones por contingencias FOGAFIN	0	635
Correspondencia	0	172
Prorateo IVA descontable	0	608
Total	5.726	7.712



ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	3.615.440	43.879	45.067	(13.991)	3.690.395
Instrumentos financieros a costo amortizado	19.889.596	25.631	3.517	(2.414)	19.916.330
Inversiones compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	606.339	0	0	(119.815)	486.524
Otros activos	932.999	79.945	11.611	(227)	1.024.328
Total activos	25.044.374	149.455	60.195	(136.447)	25.117.577

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

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos					
Ingresos financieros	2.310.590	0	506	(598)	2.310.498
Honorarios y comisiones	177.084	67.664	24.237	(2.096)	266.889
Otros ingresos operativos	167.673	12.417	3.835	(3.649)	180.276
Total ingresos	2.655.347	80.081	28.578	(6.343)	2.757.663
Gastos financieros					
Gastos por intereses	876.682	4.140	30	(797)	880.055
Provisión por deterioro de activos financieros	152.449	(112)	582	7	152.926
Depreciaciones y amortizaciones	69.414	11.373	1.279	(38)	82.028
Comisiones y honorarios pagados	65.530	11	242	(70)	65.713
Gastos administrativos	959.644	59.264	25.424	(2.075)	1.042.257
Otros gastos operativos	10.309	401	37	0	10.747
Impuesto sobre la renta	110.953	2.112	409	0	113.474
Total gastos	2.244.981	77.189	28.003	(2.973)	2.347.200
Utilidad Neta	410.366	2.892	575	(3.370)	410.463
Interés no controlante	0	0	0	865	865
Utilidad atribuible a interés no controlante	410.366	2.892	575	(4.235)	409.598

31 de diciembre de 2018

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

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

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	2.196.857	0	449	653	(1.338)	2.196.621
Honorarios y comisiones	169.132	61.510	24.486	0	(2.646)	252.482
Otros ingresos operativos	180.204	62.202	3.262	2.379	(31.005)	217.042
Total ingresos	2.546.193	123.712	28.197	3.032	(34.989)	2.666.145
Gastos financieros						
Gastos por intereses	851.700	388	51	32	(1.463)	850.708
Provisión por deterioro de activos financieros	189.920	338	(158)	(26)	(14)	190.060
Depreciaciones y amortizaciones	46.282	3.946	953	39	0	51.220
Comisiones y honorarios pagados	89.084	107	638	168	(333)	89.664
Gastos administrativos	894.430	63.808	24.937	1.745	(2.449)	982.471
Otros gastos operativos	15.766	9.648	0	1.669	0	27.083
Impuesto sobre la renta	135.939	3.720	809	265	0	140.733
Total gastos	2.223.121	81.955	27.230	3.892	(4.259)	2.331.939
Utilidad Neta	323.072	41.757	967	(860)	(30.730)	334.206
Interés no controlante	0	9	0	0	11.642	11.651
Utilidad atribuible a interés no controlante	323.072	41.748	967	(860)	(42.372)	322.555

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

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

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

1. Ingresos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total ingresos reportables por segmento	2.764.006	2.701.134
a. Eliminación de partidas recíprocas	(6.343)	(34.989)
Total ingresos consolidados	2.757.663	2.666.145

2. Gastos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total gastos reportables por segmento	2.350.173	2.336.198
a. Eliminación de partidas recíprocas	(2.973)	(4.259)
Total gastos consolidados	2.347.200	2.331.939

3. Activos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total activos reportables por segmento	25.254.024	24.792.998
a. Eliminación de la inversión en MPP de las Subsidiarias.	(49.196)	(54.480)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(87.251)	(89.850)
Total activos consolidados	25.117.577	24.648.668

4. Pasivos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total pasivos reportables por segmento	25.254.024	21.778.273
a. Eliminación de partidas recíprocas	(49.196)	(20.539)
Total pasivos consolidados	(25.204.828)	21.757.734

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Colombia	2.757.663	2.666.145
Total ingresos consolidados	2.757.663	2.666.145

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

31 de diciembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Estado Colombiano				
Cliente A	0	0	4.887	4.887
Cliente B	0	0	3.699	3.699
Otros	2.655.347	80.081	19.992	2.755.420
Total ingresos	2.655.347	80.081	28.578	2.764.006

31 de diciembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	4.482	619	5.101
Cliente B	0	0	3.773	0	3.773
Otros	2.546.193	123.712	19.942	2.413	2.692.260
Total ingresos	2.546.193	123.712	28.197	3.032	2.701.134



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.

1. el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
2. los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
3. las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.

d) Influencia significativa; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.

e) Remuneraciones; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.

f) Transacción entre partes vinculadas; es toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

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

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

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

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

Los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas.

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	708
Activos financieros en inversiones	0	0	0	396.289
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.931	500.751
Cuentas por cobrar	1	0	0	2.516
Pasivos				
Depósitos	10.650	1	339	129.060
Otros pasivos	15.643	0	2.442	9.170

Las transacciones más representativas al período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con partes relacionadas, comprenden:

31 de diciembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	664	27.081
Gastos financieros	710	22	0	7.637
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	40.924
Gasto honorarios y comisiones	0	0	595	6.074
Otros ingresos operativos	9	0	4	6.573
Otros gastos	50.302	0	13.484	186.184

31 de diciembre de 2018

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	616	38.052
Gastos financieros	237	0	0	11.588
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	31.227
Gasto honorarios y comisiones	0	0	585	9.643
Otros ingresos operativos	8	0	0	3.685
Gastos de operación	0	0	4	0
Otros gastos	50.302	0	13.328	118.451

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

Conceptos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	10.146	9.354
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.839	1.252
Total	11.985	10.607



Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas

31 de diciembre de 2019

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

31 de diciembre de 2018

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



**APROBACIÓN
DE ESTADOS
FINANCIEROS**



Los Estados Financieros del Banco y sus Subsidiarias, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal del Banco, según consta en Acta número 2582 de Junta Directiva con fecha 18 de febrero de 2020 y se someterán a aprobación por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 20 de marzo de 2020.

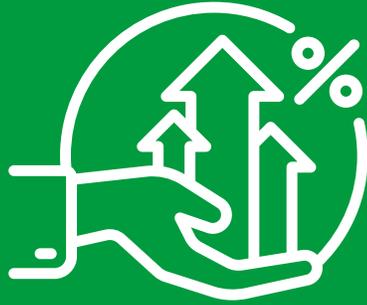




HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del período que se informa, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2019.





ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2019



banco popular

Grupo
AVAL