



**ESTADOS  
FINANCIEROS  
INTERMEDIOS  
CONSOLIDADOS**  
Primer trimestre 2019



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

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
[www.kpmg.com.co](http://www.kpmg.com.co)

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

Señores Accionistas  
Banco Popular S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2019 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

### **Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2019 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

15 de mayo de 2019



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

Señores Accionistas  
Banco Popular S.A.:

**Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2019 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2019;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2019; y
- las notas al reporte.

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

**Alcance de la revisión**

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

### Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

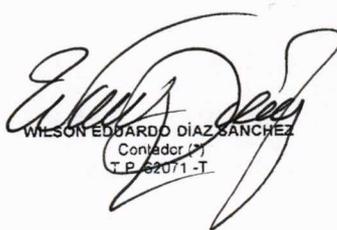
15 de mayo de 2019

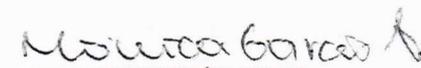
**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera**  
**Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

	Nota	Marzo de 2019	Diciembre de 2018
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.586.992	1.789.522
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	231.220	235.703
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI	7	2.615.911	2.360.901
Activos financieros a costo amortizado	7	556.593	539.466
Deterioro de inversiones	7	(13)	(10)
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	18.484.951	18.287.166
Otras cuentas por cobrar, neto	9	181.358	217.440
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	0	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	425.831	396.289
Activos tangibles	12	767.576	654.649
Activos intangibles	13	140.356	133.820
Activo por impuesto a las ganancias - corriente		32.164	31.241
Otros activos	15	2.803	2.452
<b>Total activos</b>		<b><u>25.025.742</u></b>	<b><u>24.648.668</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable	5	7.632	10.116
Pasivos financieros a costo amortizado	16 y 17	21.017.173	20.710.402
Cuentas por pagar y otros pasivos	18	427.987	317.820
Provisiones	19	48.372	50.871
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias</b>			
Corriente		17.363	4.159
Diferido		184.992	186.516
Beneficios de empleados	20	451.745	477.850
<b>Total pasivos</b>		<b><u>22.155.264</u></b>	<b><u>21.757.734</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>			
Capital suscrito y pagado		77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas		2.252.997	1.927.828
Utilidades no apropiadas		384.966	741.866
Otros resultados integrales		61.965	48.269
<b>Intereses no controlantes</b>		<b>30.237</b>	<b>32.658</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>2.870.478</u></b>	<b><u>2.890.934</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>25.025.742</u></b>	<b><u>24.648.668</u></b>

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
Representante Legal (\*)

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

  
**MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA**  
Revisor Fiscal  
T. P. 87520 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

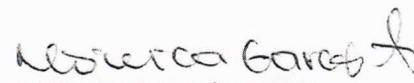
**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Condensado Consolidado de Resultados**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

	Nota	Marzo de 2019	Marzo de 2018
Ingresos por intereses y similares		578.474	564.483
Gastos por intereses y similares		(217.159)	(220.914)
<b>Ingreso neto por intereses y similares</b>		<b>361.315</b>	<b>343.569</b>
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto</b>		<b>(45.375)</b>	<b>(65.057)</b>
<b>Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro</b>		<b>315.940</b>	<b>278.512</b>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	23	49.634	36.215
Ingreso neto por ventas de bienes y servicios		(38)	(36)
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		4.648	9.061
Otros ingresos	24	32.459	19.730
Otros gastos	24	(256.955)	(235.198)
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>145.688</b>	<b>108.284</b>
Gasto de impuesto a las ganancias		(47.227)	(39.607)
<b>Utilidad neta del período</b>		<b>98.461</b>	<b>68.677</b>
<b>Utilidad neta del período atribuible a:</b>			
Intereses controlantes		98.054	68.057
Intereses no controlantes		407	620
		<b>98.461</b>	<b>68.677</b>

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 87520 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

	<b>Marzo de 2019</b>	<b>Marzo de 2018</b>
<b>Utilidad neta del periodo</b>	<b>98.461</b>	<b>68.677</b>
<b>Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>		
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	(37.955)	0
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	14.044	0
Utilidad neta no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	10.007	753
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda	(3.702)	(273)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	30.689	219
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de de deuda	10	87
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de de deuda	(4)	(32)
<b>Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>	<b>13.089</b>	<b>754</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		
Utilidad (pérdida) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio	953	(72.909)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio	(346)	21
<b>Total partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	<b>607</b>	<b>(72.888)</b>
<b>Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos</b>	<b>13.696</b>	<b>(72.134)</b>
<b>Total otros resultados integrales durante el periodo interes no controlante, neto de impuestos</b>		
<b>Total resultados integrales del periodo</b>	<b>112.157</b>	<b>(3.457)</b>
<b>Otros resultados integrales atribuibles a:</b>		
Intereses controlantes	111.750	(4.077)
Intereses no controlantes	407	620
	<b>112.157</b>	<b>(3.457)</b>

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 87520 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

	Patrimonio de los Intereses controlantes								Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados Integrales	Total de los intereses controlantes		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77.253	63.060	1.896.588	230.451	85.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385
Traslado a resultados	0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0
Cambio en políticas adopción voluntaria y NIIF D	0	0	37.095	48.833	(80.710)	0	(45.595)	(49.779)	(30)	(49.609)
Saldo al 1 de enero de 2018	77.253	63.060	1.934.284	279.284	97.562	0	198.541	2.649.984	45.592	2.695.576
Constitución de reservas	0	0	61.519	0	(61.519)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(37.102)	0	37.102	0	0	0	0	0
Donaciones	0	0	2.500	0	(2.500)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(33.373)	0	0	(33.373)	(17.699)	(51.072)
Enjuques de pérdidas	0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral:										
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(72.156)	(72.156)	0	(72.156)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	219	219	0	219
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(284)	(284)	0	(284)
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	87	87	0	87
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	68.057	0	68.057	620	68.677
Saldo al 31 de marzo de 2018	77.253	63.060	1.981.201	279.454	37.102	68.057	126.407	2.812.534	28.513	2.841.047
Saldo al 31 de diciembre de 2018	77.253	63.060	1.927.828	271.849	147.482	322.555	48.269	2.856.276	32.658	2.890.934
Traslado a resultados	0	0	0	0	322.555	(322.555)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	328.570	0	(328.570)	0	0	0	0	0
Liberación de reservas	0	0	(2.500)	0	2.500	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(129.785)	0	0	(129.785)	(2.265)	(132.050)
Entidades en liquidación (INCA)	0	0	(901)	2.083	(1.182)	0	0	0	(563)	(563)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(37.955)	(37.955)	0	(37.955)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	10.960	10.960	0	10.960
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	30.689	30.689	0	30.689
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	9.992	9.992	0	9.992
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	10	10	0	10
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	98.054	0	98.054	407	98.461
Saldo al 31 de marzo de 2019	77.253	63.060	2.252.997	273.932	12.980	98.054	61.965	2.840.241	30.237	2.870.478

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**MÓNICA JAHETH GARCÉS AHUMADA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 87520 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi Informe del 15 de mayo de 2019)

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

**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

	Nota	Marzo de 2019	Marzo de 2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		98.054	68.057
Utilidad neta interés no controlante		407	620
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:</b>			
Depreciación de activos tangibles	12	13.873	8.959
Amortización activos intangibles	13	4.312	2.618
Gasto por impuesto a las ganancias		47.227	39.607
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto		51.443	70.446
Intereses causados activos		(538.276)	(533.476)
Intereses causados pasivos		217.159	220.914
Dividendos causados		(3.517)	(10.640)
Deterioro de inversiones, neto		4	39
Partidas reclasificadas de ORI a resultados		10	87
Utilidad en venta de inversiones, neto		0	(1.623)
(Utilidad) en venta de propiedad y equipo de uso propio		(41)	(4.465)
Pérdida (utilidad) en venta propiedades de inversión		173	(1.429)
Causación arriendo propiedades de inversión		(163)	0
Pérdida (utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(18)	(3.919)
Ajustes en cambio		(857)	4.807
Efecto de valoraciones de inversiones con cambios en resultados		(37.111)	(26.161)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		(21.704)	(785)
Causación de activos financieros de inversión a costos amortizado		(2.865)	(3.264)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		853	(64)
Reversión de ajuste a valor razonable de denavados		(3.359)	(8.158)
Pérdida actuarial beneficios a empleados		1.156	0
Costos del periodo de beneficios a empleados		82.697	0
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>			
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		5.516	153.863
Aumento en inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI		(206.942)	(299.781)
Disminución en cuentas por cobrar		38.364	16.789
Aumento en otros activos		(832)	446
Disminución neto provisiones		(2.223)	(728)
(Disminución) aumento en otros pasivos		(4.486)	34.408
Disminución beneficios a empleados		(109.958)	(1.951)
Aumento de cartera de créditos		(286.110)	(669.805)
Aumento de depósitos de clientes		303.330	580.120
Intereses recibidos por cartera de créditos		528.359	510.177
Intereses pagados pasivos		(247.730)	(207.143)
Impuesto sobre la renta pagado		(26.517)	(27.031)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>		<b>(99.772)</b>	<b>(88.466)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	12	(4.810)	(4.762)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	0	(1.640)
Adquisición de activos intangibles	13	(10.849)	(10.895)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio		76	6.591
Producto de la venta de propiedades de inversión		940	2.824
Compra de inversiones a costo amortizado		(1.018.086)	(565.068)
Redención o venta de inversiones a costo amortizado		1.003.824	545.486
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta		23	0
Dividendos recibidos		23.463	1.220
Arrendamiento recibido propiedades de inversión		157	0
<b>Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión</b>		<b>(5.262)</b>	<b>(26.244)</b>

*92*

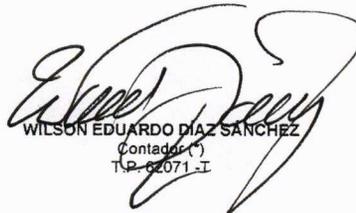
**BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018**  
**(Expresados en millones de pesos colombianos)**

**Flujo de efectivo de las actividades de financiación:**

Dividendos pagados intereses controlantes	(16.811)	(24.283)
Dividendos pagados intereses no controlantes	0	(9.655)
(Disminución) aumento de préstamos interbancarios	(323.202)	582.396
Adquisición de obligaciones financieras	184.987	186.860
Pagos de obligaciones financieras	(171.360)	(167.981)
Emisión de títulos de inversión en circulación	346.824	0
Pagos de títulos de inversión en circulación	(120.000)	(133.280)
<b>Efectivo neto (usado en ) provisto por las actividades de financiación</b>	<b><u>(99.562)</u></b>	<b><u>434.057</u></b>
 Efecto de las ganancias (pérdidas) en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	 2.066	 (5.045)
(Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(202.530)	314.302
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1.789.522</u>	<u>1.370.041</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b><u>1.586.992</u></b>	<b><u>1.684.343</u></b>

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

  
**ALFREDO BOTTA ESPINOSA**  
 Representante Legal (\*)

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

  
**MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 87520 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2019)

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

## NOTA 1 – ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

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

- El 21 de junio de 2018, la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria aprobó la reforma de los artículos décimo séptimo, trigésimo octavo y cuadragésimo de los Estatutos Sociales del Banco, referida al cambio del cierre contable de ejercicio de semestral a anual, lo cual consta el Acta No.154. Escritura Pública No. 1418 del 30 de junio de 2018 de la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 198 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 115 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 5 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 813 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 marzo de 2019 era de 6.042 (al 31 de diciembre de 2018 era de 6.260).

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

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

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

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

## **Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.**

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 contaba con 1.009 y 844 empleados, así: 540 y 537 directos, 448 y 284 temporales y 21 y 23 practicantes del SENA, respectivamente.

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

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

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

Alpopular cargo tiene presencia en 2 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 31 de marzo de 2019 contaba con 4 empleados así: 1 directo, 1 temporal y 2 practicantes SENA. Al 31 de diciembre de 2018 contaba con 8 empleados así: 1 directos, 4 temporales y 3 practicantes SENA.

### **Fiduciaria Popular S.A.**

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

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

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

A 31 de marzo de 2019, la Fiduciaria contaba con 237 empleados de los cuales 1 correspondía a temporal y 13 practicantes del SENA. A 31 de diciembre de 2018, la Fiduciaria contaba con 231 empleados de los cuales 6 correspondían a temporales y 9 practicantes del SENA

Al cierre del mes de marzo de 2019 el Banco y sus Subsidiarias no consolidan la sociedad INCA Fruehauf en liquidación, basados en las decisiones aprobadas en:

- Asamblea Extraordinaria No 59 del 26 de Julio de 2018, donde se aprobó la Liquidación de INCA Fruehauf 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.
- Asamblea Extraordinaria No 62 del 30 de noviembre de 2018, donde se autorizó la distribución anticipada de aportes y la constitución del contrato de

fiducia mercantil irrevocable de administración y pagos con el fin de atender todos los gastos de Post-Cierre y Post-Liquidación, el cual fue constituido el 31 de enero de 2019.

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

### **2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo**

Los Estados Financieros Condensados Consolidados al 31 de marzo de 2019, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34), la cual se encuentra alineada con la Norma de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

Los estados financieros condensados consolidados del período intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros condensados consolidados anuales al 31 de diciembre de 2018. De acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son las mismas que las aplicadas en la elaboración de los estados financieros condensados consolidados.

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

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

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

Los Estados Financieros Condensados Consolidados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados del Banco al 31 de marzo de 2019.

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

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

### Cambios en Políticas Contables Aplicación NIIF 16

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias aplicaron las 2 exenciones optativas contempladas en la norma para su aplicación:

#### 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 periodo de arrendamiento.

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

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

### b. Generalidades

#### Plazos de arrendamiento

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

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

Para determinar el plazo del arrendamiento y evaluar la duración del período no cancelable se determinará el periodo 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.

Condiciones del contrato	Definición de período no cancelable
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

En principio se debe usar como tasa de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento que es la tasa de interés que causa que el valor presente de:

- a. los pagos del arrendamiento y
- b. el valor residual no garantizado, se igualen a la suma de:
  - el valor razonable del activo subyacente y
  - cualquier costo directo inicial del arrendador.

La determinación de la tasa de interés implícita en el arrendamiento es un juicio significativo que puede generar impactos importantes en los estados financieros.

En la práctica, es muy poco probable que la tasa de interés implícita esté estipulada en el acuerdo de un arrendamiento; y a menos que el arrendador proporcione cierta información, no resultará fácil determinarla. El Banco y sus Subsidiarias tendrían que hacer 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 sino, la tasa incremental de endeudamiento del Banco y sus Subsidiarias a la fecha de la re-medición 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

Tipo	Análisis	Conclusión
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.

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

### c. Reconocimiento contable

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

#### **d. Medición arrendatario**

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

##### **Medición inicial**

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

##### **Medición inicial del pasivo por arrendamiento**

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

##### **Medición posterior**

##### **Medición posterior del activo por derecho de uso**

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

##### **Modelo del costo**

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

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

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

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

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

### **Medición posterior del pasivo por derecho de uso**

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

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

Adicional a esto el Banco y sus Subsidiarias reconocen en la cuenta de resultados del periodo, 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 periodo 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.

La norma define las modificaciones como 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:

<b>Arrendamiento Operativo</b>
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).
<b>Arrendamiento Financiero</b>
La modificación de un arrendamiento financiero debe contabilizarse como un arrendamiento separado si: <ul style="list-style-type: none"> <li>• la modificación aumenta el alcance del arrendamiento; y</li> <li>• la contraprestación por el arrendamiento aumenta en una cantidad consistente con el aumento en el alcance para reflejar las circunstancias del contrato.</li> </ul> <p><b>Nota:</b> Lo anterior es igual a la orientación definida para los arrendatarios.</p>

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 12).

	1 de enero de 2019
<b>Compromisos de arrendamiento revelados al 31 de diciembre de 2018, bajo NIC 17</b>	<b>199.426</b>
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)
<b>Activo y pasivo por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019</b>	<b>125.486</b>

## Arrendamientos

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financieros condensado consolidado al 31 de marzo de 2019. (Ver nota 12 y 17).

	<b>31 de marzo de 2019</b>
<b>Activos de derechos de uso (incluidos en las propiedades, planta y equipo)</b>	
Propiedades	115.727
Otros	8.364
<b>Total</b>	<b>124.091</b>
	<b>31 de marzo de 2019</b>
<b>Pasivos por arrendamiento (incluidos en los otros pasivos)</b>	
Largo plazo	120.193

El siguiente es un resumen de los montos reconocidos en el estado financiero condensado consolidado de resultados al 31 de marzo de 2019 (Ver nota 12 y 17):

Montos reconocidos en el estado de resultados

	<b>31 de marzo de 2019</b>
<b>Cargos por depreciación de activos de derechos de uso</b>	
Propiedades	4.579
Otros	511
<b>Total</b>	<b>5.090</b>
<b>Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero)</b>	<b>2.255</b>

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

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

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

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

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

### **Negocio en marcha**

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

### **Opciones de extensión y terminación en contratos de arrendamiento**

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

### **Plazos de los arrendamientos**

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

## **NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS**

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

## NOTA 5 – ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

1. Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso en la fecha de medición.
2. Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
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 marzo de 2019 y el 31 diciembre de 2018 sobre bases recurrentes:

### 31 de marzo de 2019

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
<b>ACTIVOS</b>						
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>						
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>						
<b>Moneda legal</b>						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.507.844	13.674	0	<b>2.521.518</b>	Ingresos	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.045	0	<b>1.045</b>	Ingresos	Precio de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	65.286	0	<b>65.286</b>	Ingresos	Precio de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	695	0	<b>695</b>	Ingresos	Precio de mercado
Forward de moneda	0	9.197	0	<b>9.197</b>	Ingresos	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	700	27.295	221.395	<b>249.390</b>	Varias técnicas (1)	Varios datos (2)
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>2.508.544</b>	<b>117.192</b>	<b>221.395</b>	<b>2.847.131</b>		
<b>PASIVOS</b>						
<b>Derivados de negociación</b>						
Forward de moneda	0	7.632	0	<b>7.632</b>	Ingresos	Tasas de interés de mercado
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>0</b>	<b>7.632</b>	<b>0</b>	<b>7.632</b>		

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

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

### 31 de diciembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
<b>ACTIVOS</b>						
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE SOBRE BASES RECURRENTE</b>						
<b>Moneda legal</b>						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.235.737	31.378	0	2.267.115	Ingresos	Precios cotizados

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias no presenta transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 12.

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizaron los instrumentos financieros (instrumentos a valor razonable con cambios en resultados, contratos de derivados financieros e instrumentos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) en nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

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

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

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

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

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias, tales como ACH Colombia S.A., Desarrolladora de Zonas Francas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de 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 Regional de Cartagena II S.A., Redeban

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

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores (excepto Bolsa de Valores de Colombia y Bladex) y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 31 de marzo de 2019 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 31 de marzo de 2019 fue de \$934 y al 31 de diciembre de 2018 fue de \$973.

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

### 31 de marzo de 2019

	<b>Instrumentos de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>219.264</b>
Ajuste de valoración con efecto en ORI	934
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	1.992
Adiciones	63.929
Redenciones	(64.724)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>221.395</b>

### 31 de marzo de 2018

	<b>Instrumentos de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>149.125</b>
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(40)
Adiciones	76.852
Redenciones	(93.013)

	<b>Instrumentos de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>132.924</b>

## 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 marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
<b>Activos</b>				
Inversiones de renta fija	556.593	545.856	539.466	531.907
Cartera de créditos y leasing financiero a costo amortizado	19.338.229	22.934.987	19.067.752	22.839.381
<b>Total Activos</b>	<b>19.894.822</b>	<b>23.480.843</b>	<b>19.607.218</b>	<b>23.371.288</b>
<b>Pasivos</b>				
Certificados de depósito a término	7.474.101	7.911.670	6.913.988	6.935.594
Títulos de inversión	1.844.967	1.872.912	1.616.729	1.640.996
<b>Total Pasivos</b>	<b>9.319.068</b>	<b>9.784.582</b>	<b>8.530.717</b>	<b>8.576.590</b>

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

### 31 de marzo de 2019

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada (1)	2.298	2.298
<b>Total</b>	<b>2.298</b>	<b>2.298</b>

### 31 de diciembre de 2018

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada (1)	26.115	26.115
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
<b>Total</b>	<b>26.144</b>	<b>26.144</b>

- (1) La variación en la cartera de créditos colateralizada, se debe a que para el mes de marzo de 2019 se cambió de evaluación por garantía a evaluación por flujos para los clientes CI Doña Paula S.A. y Rufino Santacoloma Villegas, de acuerdo con la apreciación del comité de evaluación de clientes individuales la recuperación de estos créditos no se dará por la exigencia de la garantía.

## NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>En pesos colombianos</b>		
Caja	923.288	1.073.505
En el Banco de la República de Colombia	488.527	653.393
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.034	3.794
Canje	559	77
Administración de liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención)	25.796	0
<b>Total</b>	<b>1.440.204</b>	<b>1.730.769</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Caja	1.146	826
Banco y otras entidades financieras a la vista	145.642	57.927
<b>Total</b>	<b>146.788</b>	<b>58.753</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1.586.992</b>	<b>1.789.522</b>

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

Calidad crediticia	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Grado de inversión</b>	<b>662.558</b>	<b>715.191</b>
Banco Central	488.527	653.393
Entidades financieras	174.031	61.798
<b>Efectivo en poder de la entidad *</b>	<b>924.434</b>	<b>1.074.331</b>
<b>Total</b>	<b>1.586.992</b>	<b>1.789.522</b>

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

Al 31 de marzo 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.135.391 y \$1.151.201, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$185.167 y \$182.053, respectivamente.

Concepto	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	185.167	182.053
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.135.391	1.151.201
Encaje exigibilidades de 11%	17.411	29.407
<b>Total Encaje</b>	<b>1.337.969</b>	<b>1.362.661</b>

Al corte del 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existe restricciones para el efectivo y sus equivalentes.

## NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

### a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros	Valor razonable	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Títulos de deuda</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.721	2.376
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1.045	1.054
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	65.286	73.494
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	695	784
<b>Subtotal títulos de deuda</b>	<b>69.747</b>	<b>77.708</b>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Participación en fondos de inversión colectiva	152.276	150.842
<b>Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar</b>	<b>222.023</b>	<b>228.550</b>
Contratos forward de negocios	9.197	7.153
<b>Total activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>231.220</b>	<b>235.703</b>

## 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 marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

### 31 de marzo de 2019

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
<b>Títulos de deuda venta valor razonable con cambios en ORI</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.481.649	37.149	0	<b>2.518.798</b>
<b>Subtotal</b>	<b>2.481.649</b>	<b>37.149</b>	<b>0</b>	<b>2.518.798</b>
<b>Instrumentos de Patrimonio</b>				
<b>Con ajuste a otros resultados integrales</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Acciones corporativas	40.531	56.513	(64)	<b>96.980</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Acciones corporativas	126	7	0	<b>133</b>
<b>Subtotal</b>	<b>40.657</b>	<b>56.520</b>	<b>(64)</b>	<b>97.113</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>2.522.306</b>	<b>93.669</b>	<b>(64)</b>	<b>2.615.911</b>

### 31 de diciembre de 2018

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

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
<b>Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI</b>	<b>2.278.257</b>	<b>82.720</b>	<b>(76)</b>	<b>2.360.901</b>

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

Entidad	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Credibanco S.A.	33.548	32.613
ACH Colombia S.A.	25.030	25.030
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.266	5.266
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena II S.A.	9.991	9.991
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.195	2.195
Redeban Multicolor S.A.	3.371	3.371
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.203	3.203
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.117	1.117
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	6.675	6.675
Bolsa de Valores de Colombia	567	564
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4.389	4.389
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	326	326
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	1.302	1.302
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	133	120
<b>Total</b>	<b>97.113</b>	<b>96.162</b>

Para el 31 de marzo de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

### c) Activos financieros a costo amortizado

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Mantenidos hasta su vencimiento</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	556.593	539.466
<b>Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>556.593</b>	<b>539.466</b>

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

	31 de marzo de 2019
<b>Instrumentos financieros</b>	
<b>Grado 1 a 6 Bajo riesgo</b>	
	<b>Etapa 1</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>0</b>
Adopción IFRS 9	10
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	<b>10</b>
Reintegro de provisión	3
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>13</b>

#### d) Activos financieros en garantía en operaciones repo

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	254.017	945.934
<b>Total</b>	<b>254.017</b>	<b>945.934</b>

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$664 y \$4.276, respectivamente.

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

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

### 1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Libranzas	10.729.418	10.322.196
Préstamos ordinarios	6.104.669	6.355.092
Préstamos con recursos de otras entidades	622.096	595.253
Carta hipotecaria para vivienda	616.288	596.286
Otros - Intereses y cuentas por cobrar	338.152	328.198
Tarjetas de crédito	310.014	302.792

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes inmuebles dados en leasing	288.828	286.110
Créditos a empleados	128.841	131.186
Remesas en tránsito	66.048	27.610
Reintegros anticipados	63.424	71.333
Cartas de crédito cubiertas	39.179	24.446
Bienes muebles dados en leasing	18.317	15.415
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	7.178	5.886
Microcréditos	5.628	5.800
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>19.338.229</b>	<b>19.067.752</b>
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(853.278)	(780.586)
<b>Total cartera de créditos neta</b>	<b>18.484.951</b>	<b>18.287.166</b>

## 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 marzo de 2019 y 2018:

### 31 de marzo de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(471.540)</b>	<b>(283.897)</b>	<b>(8.821)</b>	<b>(15.107)</b>	<b>(1.221)</b>	<b>(780.586)</b>
Castigos del período	26.188	9.780	0	0	0	35.968
Reversión de los intereses causados Etapa 3	3.135	(23.129)	415	0	56	(19.523)
Gasto	(120.554)	(29.540)	(2.661)	(2.786)	(108)	(155.649)
Reintegro	77.168	22.648	1.021	3.877	30	104.744
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período.	(51.605)	13.974	593	(1.091)	(103)	(38.232)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(537.208)</b>	<b>(290.164)</b>	<b>(9.453)</b>	<b>(15.107)</b>	<b>(1.346)</b>	<b>(853.278)</b>

### Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)</b>	<b>(123.516)</b>	<b>(47.037)</b>	<b>(300.987)</b>	<b>(471.540)</b>
Castigos del período	0	0	26.188	26.188
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	3.135	3.135
Gasto	(44.166)	(16.263)	(60.125)	(120.554)
Reintegro	43.532	11.011	22.625	77.168
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	24.512	(24.512)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	8.166	0	(8.166)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	32.519	(32.519)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(844)	844	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(1.426)	1.426	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(88)	0	88	0

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(32.571)	(6.833)	(12.201)	(51.605)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(125.557)</b>	<b>(50.533)</b>	<b>(361.118)</b>	<b>(537.208)</b>

## Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)</b>	<b>(50.924)</b>	<b>(5.198)</b>	<b>(227.775)</b>	<b>(283.897)</b>
Castigos del período	0	0	9.780	9.780
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(23.129)	(23.129)
Gasto	(18.609)	(8.262)	(2.669)	(29.540)
Reintegro	8.489	688	13.471	22.648
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	2.437	(2.437)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	240	0	(240)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	1.815	(1.815)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(17)	17	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(328)	328	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(108)	0	108	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	8.879	6.371	(1.276)	13.974
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(49.924)</b>	<b>(6.712)</b>	<b>(233.528)</b>	<b>(290.164)</b>

## Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)</b>	<b>(1.226)</b>	<b>(2.570)</b>	<b>(5.025)</b>	<b>(8.821)</b>
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	415	415
Gasto	(1.622)	(581)	(458)	(2.661)
Reintegro	186	832	3	1.021
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	779	(779)	0	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	724	(724)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(2)	2	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(33)	33	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	520	0	73	593
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(1.396)</b>	<b>(2.343)</b>	<b>(5.714)</b>	<b>(9.453)</b>

## Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)</b>	<b>(2.140)</b>	<b>(1.838)</b>	<b>(11.129)</b>	<b>(15.107)</b>
Gasto	(1.862)	(841)	(83)	(2.786)
Reintegro	2.543	402	932	3.877
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	207	(207)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	8	0	(8)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	66	(66)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	389	(389)	0

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(9)	9	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(326)	(312)	(453)	(1.091)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(1.579)</b>	<b>(2.332)</b>	<b>(11.196)</b>	<b>(15.107)</b>

### Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)</b>	<b>(196)</b>	<b>(57)</b>	<b>(968)</b>	<b>(1.221)</b>
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	56	56
Gasto	(3)	(13)	(92)	(108)
Reintegro	15	15	0	30
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	35	(35)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	8	0	(8)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	31	(31)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(4)	4	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(41)	1	(63)	(103)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(186)</b>	<b>(54)</b>	<b>(1.106)</b>	<b>(1.346)</b>

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

### 31 de marzo de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing financiero	Microcrédito	Total cartera
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39</b>	<b>(378.178)</b>	<b>(271.678)</b>	<b>(4.433)</b>	<b>(10.570)</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(665.932)</b>
Adopción IFRS 9	(51.569)	13.570	(3.144)	(184)	(149)	(41.476)
<b>Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9</b>	<b>(429.747)</b>	<b>(258.108)</b>	<b>(7.577)</b>	<b>(10.754)</b>	<b>(1.222)</b>	<b>(707.408)</b>
Castigos del período	26.698	367	0	3	7	27.075
Provisión del período	(106.585)	(46.039)	(1.074)	(2.121)	(64)	(155.883)
Recuperación de provisiones	64.556	19.322	159	1.735	81	85.853
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>(445.078)</b>	<b>(284.458)</b>	<b>(8.492)</b>	<b>(11.137)</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(750.363)</b>
Reclasificación a Etapa 1	(101.760)	(77.579)	(1.973)	(1.545)	(223)	(183.080)
Reclasificación a Etapa 2	(52.150)	(17.500)	(2.829)	(1.098)	(73)	(73.650)
Reclasificación a Etapa 3	(291.168)	(189.379)	(3.690)	(8.494)	(902)	(493.633)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>(445.078)</b>	<b>(284.458)</b>	<b>(8.492)</b>	<b>(11.137)</b>	<b>(1.198)</b>	<b>(750.363)</b>

### 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

#### 31 de marzo de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>						
Créditos evaluados individualmente	116	394.052	0	13.927	0	408.095
Créditos evaluados colectivamente	11.254.644	6.632.126	740.346	296.702	6.316	18.930.134
<b>Total provisión para deterioro</b>	<b>11.254.760</b>	<b>7.026.178</b>	<b>740.346</b>	<b>310.629</b>	<b>6.316</b>	<b>19.338.229</b>

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
<b>Provisión para deterioro</b>						
Créditos evaluados individualmente	21	165.141	0	7.098	0	172.260
Créditos evaluados colectivamente	537.187	125.023	9.453	8.009	1.346	681.018
<b>Total provisión para deterioro</b>	<b>537.208</b>	<b>290.164</b>	<b>9.453</b>	<b>15.107</b>	<b>1.346</b>	<b>853.278</b>

#### 31 de diciembre de 2018

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

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

### 4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

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

**31 de marzo de 2019**

	<b>Valor bruto registrado</b>	<b>Garantías colaterales</b>	<b>Provisión constituida</b>
<b>Sin provisión registrada</b>			
Comercial	6.809	0	0
Leasing Financiero	465	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>7.274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Con provisión registrada</b>			
Comercial	387.243	2.298	165.141
Consumo	116	0	21
Leasing Financiero	13.462	0	7.098
<b>Subtotal</b>	<b>400.821</b>	<b>2.298</b>	<b>172.260</b>
<b>Totales</b>			
Comercial	394.052	2.298	165.141
Consumo	116	0	21
Leasing Financiero	13.927	0	7.098
<b>Totales</b>	<b>408.095</b>	<b>2.298</b>	<b>172.260</b>

**31 de diciembre de 2018**

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

## 5. Cartera de Créditos Período de Maduración

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

### 31 de marzo de 2019

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	79.589	728.891	1.672.472	8.773.808	<b>11.254.760</b>
Comercial	1.964.662	1.940.059	1.265.718	1.855.739	<b>7.026.178</b>
Vivienda	1.306	3.344	10.826	724.870	<b>740.346</b>
Leasing Financiero	14.234	38.377	36.018	222.000	<b>310.629</b>
Microcrédito	2.777	3.353	173	13	<b>6.316</b>
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>2.062.568</b>	<b>2.714.024</b>	<b>2.985.207</b>	<b>11.576.430</b>	<b>19.338.229</b>

### 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	<b>10.828.050</b>
Comercial	1.910.213	1.827.257	1.474.501	1.993.046	<b>7.205.017</b>
Vivienda	831	3.427	11.341	707.302	<b>722.901</b>
Leasing Financiero	20.941	35.771	42.093	206.588	<b>305.393</b>
Microcrédito	2.793	3.409	174	15	<b>6.391</b>
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>2.019.906</b>	<b>2.576.078</b>	<b>3.371.039</b>	<b>11.100.729</b>	<b>19.067.752</b>

## 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 marzo de 2019

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	11.254.760	0	<b>11.254.760</b>
Comercial	6.636.765	389.413	<b>7.026.178</b>
Vivienda	740.346	0	<b>740.346</b>
Microcrédito	6.316	0	<b>6.316</b>
Leasing Financiero	310.629	0	<b>310.629</b>
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>18.948.816</b>	<b>389.413</b>	<b>19.338.229</b>

**31 de diciembre de 2018**

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

**7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero**

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

	<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	311.820	308.341
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.)	(313)	(286)
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>311.507</b>	<b>308.055</b>
Menos ingresos financieros no realizados	(878)	(2.662)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>310.629</b>	<b>305.393</b>
<b>Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero</b>	<b>(15.107)</b>	<b>(15.107)</b>

**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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

**31 de marzo de 2019**

	<b>Inversión bruta</b>	<b>Inversión neta</b>
Hasta 1 año	30.915	30.037
Entre 1 y 5 años	199.905	199.905
Más de 5 años	80.687	80.687
<b>Total</b>	<b>311.507</b>	<b>310.629</b>

**31 de diciembre de 2018**

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

## NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Detalle	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas abandonadas ICETEX	62.351	60.865
Dividendos (1)	25.729	787
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (2)	24.577	69.996
Servicios de almacenaje	17.502	13.839
Gastos pagados por anticipado	14.125	12.821
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	7.248	7.086
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Negocios Fiduciarios	4.592	4.656
Anticipo de contrato proveedores (3)	4.430	1.659
Diversas otros procesos manuales	4.337	4.337
Corresponsales no bancarios	4.141	4.905
Otros *	3.609	5.348
Consortio Pensiones Antioquia	3.473	3.560
Otros servicios de almacenaje (4)	3.342	7.322
Comisiones	3.046	2.765
Consortios y uniones temporales	2.431	2.804
Impuestos predial	2.294	0
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	1.894	1.699
Anticipo impuesto de industria y comercio	1.158	0
Promitentes vendedores	1.112	1.030
CDT Pendiente de cobro a Colpatria (5)	781	10.540
Faltantes en canje	538	0
Reclamaciones	538	520
Depósitos	353	353
Cajeros automáticos ATH	347	4.552
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	214	156
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	130	1.184
Faltantes en caja	77	153
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	56	6.674
Arrendamientos	50	44
venta de bienes y servicios	40	91
Impuesto a las ventas retenido	0	48
Impuesto retenciones de ICA	16	42
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>200.022</b>	<b>235.327</b>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(18.664)	(17.887)
<b>Total otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>181.358</b>	<b>217.440</b>

(1) Corresponde principalmente a los dividendos de Corficolombiana.

(2) Corresponde principalmente a las nóminas de las pagadurías Fidupervisora, Policía Nacional y CASUR, que fueron canceladas.

- (3) Corresponde principalmente a los anticipos de contratos por reintegros de jurídica.
- (4) Corresponde principalmente al incremento que hubo en el recaudo y la disminución en la prestación de servicios inherentes de almacenaje.
- (5) La variación corresponde principalmente al pago del CDT de Colpatría por \$10.038 en enero de 2019

\*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras	1.810	3.670
BRP pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Cuentas por cobrar diversas otras nómina	370	0
Cuentas por cobrar otras reclamaciones	248	16
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	143	147
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	139	253
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Impuesto negocios fiduciarios	103	108
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	79
Mantenimiento bienes adjuntos	55	55
Gastos de viaje	52	19
Reintegro gastos de personal negocio NESA	49	49
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	23	23
Sobrantes en liquidación privada de ICA	11	0
Cuentas por cobrar a empleados	9	8
Incapacidades	8	0
Empleados celular/parqueadero	6	8
Intereses otros	3	4
Otros ML garantías	2	0
Transacción cartera castigo sin AFI	0	408
Reclamos a compañías aseguradoras	0	2
<b>Total Otros</b>	<b>3.609</b>	<b>5.348</b>

El siguiente es el movimiento de deterioro de otras cuentas por cobrar, para los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>(17.887)</b>	<b>(14.569)</b>
Adopción IFRS 9	0	(141)
<b>Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9</b>	<b>(17.887)</b>	<b>(14.710)</b>
Provisión cargada a resultados	(975)	(4.576)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	437	969
Castigos	(239)	430
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>(18.664)</b>	<b>(17.887)</b>

## NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los preparadores de información financiera sujetos a la vigilancia de la mencionada Superintendencia deberán deteriorar el valor de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

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

(1) La variación corresponde a la venta de un vehículo por valor de \$31.

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

### Movimiento del deterioro

	31 de marzo de 2019
<b>Saldo al inicio del período</b>	<u>(29)</u>
Reintegro a ingresos	23
Reclasificación a prop. y equipo en uso	<u>6</u>
<b>Saldo al final del período</b>	<u><u>0</u></u>

## NOTA 11 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Asociadas	424.869	395.242
Negocios conjuntos	962	1.047
<b>Total</b>	<u><u>425.831</u></u>	<u><u>396.289</u></u>

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 marzo de 2019 y 2018:

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
<b>Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2017</b>	<b>9.368</b>	<b>1.597</b>	<b>10.965</b>
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	1.641	0	<b>1.641</b>
Método de participación con efecto en ORI	219	0	<b>219</b>
Método de participación con efecto en Resultados	(210)	(576)	<b>(786)</b>
<b>Saldo al final del período 31 de marzo de 2018</b>	<b>11.018</b>	<b>1.021</b>	<b>12.039</b>

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
<b>Saldo al final del período 31 de diciembre de 2018</b>	<b>395.242</b>	<b>1.047</b>	<b>396.289</b>
Dividendos recibidos	(22.830)	0	<b>(22.830)</b>
Método de participación con efecto en ORI	30.689	0	<b>30.689</b>
Método de participación con efecto en Resultados	21.768	(85)	<b>21.683</b>
<b>Saldo al final del período 31 de marzo de 2019</b>	<b>424.869</b>	<b>962</b>	<b>425.831</b>

## a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

31 de marzo de 2019

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.924	0	12.227	0	2.609	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.717	0	48.252	2.091	20.415	0
Aval Soluciones Digitales S.A. (1)	20,20%	Colombia	1.783	0	7.133	2.095	399	0
Corficolombiana	4,93%	Colombia	413.445	71.017	5.434.601	7.012.453	5.923.469	1.664
<b>Total</b>			<b>424.869</b>					

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	1.924	2.732	159	0	159	2.841
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.717	14.618	361	1.327	1.688	9.044
Aval Soluciones Digitales S.A. (1)	20,20%	Colombia	1.783	74	(264)	0	(264)	2.161
Corficolombiana	4,93%	Colombia	413.445	809.426	432.361	58.370	490.731	1.116.603
<b>Total</b>			<b>424.869</b>					

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	1.924		0	62	73	91
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.717		0	257	106	32

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
Aval Soluciones Digitales S.A. (1)	20,20%	Colombia	1.783	0	0	69	0	(60)
Corficolombiana	4,93%	Colombia	413.445	6	904	36.011	81.960	(2.640)
		<b>Total</b>	<b>424.869</b>					

(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

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2019 se decretaron dividendos de compañías asociadas por valor de \$22.829 los cuales no se han recibido.

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

### 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
		<b>Total</b>	<b>395.242</b>					

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. (1)	20,20%	Colombia	1.837	268	(908)	0	(908)	3.482
Corficolombiana (2)	4,93%	Colombia	383.898	3.242.380	1.599.733	(125.391)	1.474.342	523.694
<b>Total</b>			<b>395.242</b>					

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. (1)	20,20%	Colombia	1.837		0	0	262	0	(215)
Corficolombiana (2)	4,93%	Colombia	383.898		6	2.419	162.666	322.641	15.855
<b>Total</b>			<b>395.242</b>						

## b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

31 de marzo de 2019

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	962	52.350	2.957	51.460	0

Nombre del negocio	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	El resultado del periodo de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25%	Colombia	962	50.178	(340)	0	(340)

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	962	50.178	1.323	36	0	352

### 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 periodo 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

### Negocios conjuntos

A Toda Hora S.A. - ATH tiene como objeto social la prestación de servicios de operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico. Realización de transacciones u operaciones de la gestión y administración de

la red de cajeros ATH, desarrollo de proyectos corporativos y otros servicios tales como procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos.

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

### **Asociadas**

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

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

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

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

## NOTA 12 – ACTIVOS TANGIBLES

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

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
<b>Costo / Valor razonable:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>779.065</b>	<b>108.897</b>	<b>0</b>	<b>887.962</b>
Compras o gastos capitalizados	4.762	0	0	4.762
Retiros / Ventas (neto)	(7.773)	(1.395)	0	(9.168)
Cambios en el valor razonable	0	64	0	64
Otras reclasificaciones	(34)	0	0	(34)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>776.020</b>	<b>107.566</b>	<b>0</b>	<b>883.586</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>799.147</b>	<b>127.893</b>	<b>0</b>	<b>927.040</b>
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	125.486	125.486
Compras o gastos capitalizados	4.810	0	(1.185)	3.625
Retiros / Ventas (neto)	(3.036)	(1.113)	(361)	(4.510)
Cambios en el valor razonable	0	(853)	0	(853)
Otras reclasificaciones	(793)	734	151	92
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>800.128</b>	<b>126.661</b>	<b>124.091</b>	<b>1.050.880</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(252.032)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(252.032)</b>
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.959)	0	0	(8.959)
Retiros / Ventas	5.647	0	0	5.647
Otras reclasificaciones	34	0	0	34
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>(255.310)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(255.310)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(270.102)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(270.102)</b>
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.782)	0	(5.090)	(13.872)
Retiros / Ventas	3.000	0	45	3.045
Otras reclasificaciones	65	0	(151)	(86)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(275.819)</b>	<b>0</b>	<b>(5.196)</b>	<b>(281.015)</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(2.289)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.289)</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>(2.289)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.289)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(2.289)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.289)</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(2.289)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.289)</b>
<b>Activos Tangibles, neto:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>524.744</b>	<b>108.897</b>	<b>0</b>	<b>633.641</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>518.421</b>	<b>107.566</b>	<b>0</b>	<b>625.987</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>526.756</b>	<b>127.893</b>	<b>0</b>	<b>654.649</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>522.020</b>	<b>126.661</b>	<b>118.895</b>	<b>767.576</b>

### a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

31 de marzo de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	123.749	0	(2.289)	<b>121.460</b>
Edificios	392.703	(58.730)	0	<b>333.973</b>
Equipo de oficina, enseres y accesorios	113.379	(86.141)	0	<b>27.238</b>
Equipo informático	154.050	(121.704)	0	<b>32.346</b>
Vehículos	5.220	(4.371)	0	<b>849</b>
Equipo de movilización y maquinaria	3.949	(3.035)	0	<b>914</b>
Mejoras en propiedades ajenas	3.583	(1.838)	0	<b>1.745</b>
Construcciones en curso	3.495	0	0	<b>3.495</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>800.128</b>	<b>(275.819)</b>	<b>(2.289)</b>	<b>522.020</b>

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 en el Banco existían 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos y 14 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla) por valor de \$2.289. El deterioro se reconoció contra resultados en el respectivo periodo de acuerdo con la NIC 36.

### b) Propiedades de inversión

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	51.731	45.467	97.198
Edificios	17.643	11.820	29.463
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>69.374</b>	<b>57.287</b>	<b>126.661</b>

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos por rentas	83	225
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(28)	(18)
<b>Neto</b>	<b>55</b>	<b>207</b>

El Banco al 31 de marzo de 2019, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por (\$853). Al 31 de marzo de 2018, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$64.

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 un aumento en la medición a valor razonable al 31 de marzo de 2019 de \$127.928 y una disminución de \$125.394 y al 31 de diciembre de 2018 un aumento de \$129.172 y una disminución de \$107.808.

## Medición del Valor Razonable

### Jerarquía del Valor Razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$126.661 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

### Valor Razonable Nivel 3

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>127.893</b>	<b>108.897</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	0	12.468
Retiros / Ventas (neto)	(1.113)	(2.974)
Cambios en el valor razonable	(853)	7.738
Otras reclasificaciones	734	1.764
<b>Saldo al final del período</b>	<b>126.661</b>	<b>127.893</b>

### Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

### c) Activos por derecho de uso

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

	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	116.279	(4.685)	<b>111.594</b>
Equipo informático	6.056	(202)	<b>5.854</b>
Equipo de movilización y maquinaria	1.756	(309)	<b>1.447</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>124.091</b>	<b>(5.196)</b>	<b>118.895</b>

## NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
<b>Costo:</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>45.854</b>	<b>52.283</b>	<b>98.209</b>
Adiciones por compras	0	0	1.945	8.950	10.895
<b>Al 31 de marzo de 2018</b>	<b>0</b>	<b>72</b>	<b>47.799</b>	<b>61.233</b>	<b>109.104</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.500</b>	<b>72</b>	<b>56.353</b>	<b>105.854</b>	<b>166.779</b>
Activos intangibles en desarrollo no generados internamente	0	0	0	8.849	8.849
Adiciones por intangibles en desarrollo no generados internamente en uso	0	0	2.058	0	2.058
Adiciones por compras	0	0	2.074	126	2.200
Retiros	0	0	0	(2.258)	(2.258)
<b>Al 31 de marzo de 2019</b>	<b>4.500</b>	<b>72</b>	<b>60.485</b>	<b>112.571</b>	<b>177.628</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>0</b>	<b>(16)</b>	<b>(13.668)</b>	<b>(4.040)</b>	<b>(17.724)</b>
Amortización del período al gasto	0	(8)	(2.236)	(374)	(2.618)
<b>Al 31 de marzo de 2018</b>	<b>0</b>	<b>(24)</b>	<b>(15.904)</b>	<b>(4.414)</b>	<b>(20.342)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(300)</b>	<b>(72)</b>	<b>(23.555)</b>	<b>(9.032)</b>	<b>(32.959)</b>
Amortización del período al gasto	(113)	0	(2.847)	(1.353)	(4.313)
<b>Al 31 de marzo de 2019</b>	<b>(413)</b>	<b>(72)</b>	<b>(26.402)</b>	<b>(10.385)</b>	<b>(37.272)</b>
<b>Activos intangibles, neto:</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>32.186</b>	<b>48.243</b>	<b>80.485</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2018</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>31.895</b>	<b>56.819</b>	<b>88.762</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>4.200</b>	<b>0</b>	<b>32.798</b>	<b>96.822</b>	<b>133.820</b>
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>4.087</b>	<b>0</b>	<b>34.083</b>	<b>102.186</b>	<b>140.356</b>

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

## NOTA 14 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del consolidado Banco Popular S.A. respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de

2019 fue de 32,42% y para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 fue de 36,58%.

La disminución de 4,16% en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por:

- Basados en los puntos de la ley de financiamiento del 2018, se toman la deducción de los descuentos tributarios por impuestos Industria y Comercio, Avisos y Tableros-ICA disminuyendo la tasa efectiva en el trimestre en un 1,81%.
- Para el corte de marzo de 2019, se presentó un aumento en el rechazo de los ingresos por método de participación patrimonial respecto al periodo en comparación del año anterior, que representó una disminución en la tasa de 5,90%.
- Para el trimestre de 2019, se presentó una disminución en los Dividendos recibidos no constitutivos de renta, aumentando la tasa en un 2,74%.

## NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos*	2.802	2.451
Inventarios	0	549
Bienes de arte y cultura	8	8
<b>Total otros activos</b>	<b>2.810</b>	<b>3.008</b>
Deterioro de inventarios	0	(549)
Deterioro otros activos	(7)	(7)
<b>Total deterioro</b>	<b>(7)</b>	<b>(556)</b>
<b>Total otros activos, neto</b>	<b>2.803</b>	<b>2.452</b>

\* El siguiente es un resumen del rubro de otros activos:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros activos	1.493	1.598
Clubes sociales	675	675
Impagadas en canje	59	0
Participación en fondos comunes ordinarios	575	178

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Total</b>	<b>2.802</b>	<b>2.451</b>

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

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

Detalle	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>A la vista</b>		
Cuentas corrientes	1.069.673	1.078.749
Cuentas de ahorro	9.305.712	9.437.554
Otros fondos a la vista	17.906	141.097
	<b>10.393.291</b>	<b>10.657.400</b>
<b>A plazo</b>		
Certificados de depósito a término	7.474.101	6.913.988
<b>Total depósitos</b>	<b>17.867.392</b>	<b>17.571.388</b>
<b>Por moneda</b>		
En pesos colombianos	17.863.780	17.568.389
En dólares americanos	3.612	2.999
<b>Total depósitos por moneda</b>	<b>17.867.392</b>	<b>17.571.388</b>

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

Año	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	4.639.148	5.528.236
2020	2.042.532	1.201.562
Posterior al 2020	792.421	184.190
<b>Total</b>	<b>7.474.101</b>	<b>6.913.988</b>

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

	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,04	0,07	0,04	0,07
Cuentas de ahorro	3,41	3,46	3,28	4,04
Certificados de depósito a término	5,24	5,28	5,25	6,39

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

Sector	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	3.680.225	21%	4.041.684	23%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.607.764	9%	1.258.472	7%
Empresas e Individuos	12.473.727	70%	12.044.210	69%
Otros	105.676	1%	227.022	1%
<b>Total</b>	<b>17.867.392</b>	<b>100%</b>	<b>17.571.388</b>	<b>100%</b>

Al 31 de marzo de 2019 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por valor de \$12.080.900 (al 31 de diciembre de 2018 por \$11.522.168).

En los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se causaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$174.312 y \$696.511, respectivamente.

## NOTA 17 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

### a) Obligaciones Financieras

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Moneda Legal Colombiana</b>		
<b>Fondos interbancarios y repos</b>		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	250.086	930.424

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fondos interbancarios comprados ordinarios	387.767	23.011
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	0	10.827
Bancos y corresponsales	3.263	0
<b>Total fondos interbancarios y repos</b>	<b>641.116</b>	<b>964.262</b>
<b>Créditos de bancos y otros</b>		
Créditos	3.880	2.933
<b>Total moneda legal créditos de Bancos y otros</b>	<b>3.880</b>	<b>2.933</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	244.718	217.991
Aceptaciones bancarias emitidas	40	4.603
<b>Total moneda extranjera créditos de bancos y otros</b>	<b>244.758</b>	<b>222.594</b>
<b>Total créditos de Bancos y otros</b>	<b>248.638</b>	<b>225.527</b>
<b>Obligaciones corto plazo</b>	<b>889.754</b>	<b>1.189.789</b>

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las obligaciones de corto plazo corrientes dadas principalmente en operaciones en simultáneas y repos por valor de \$250.086 y \$930.424 se encuentran garantizadas con inversiones por valor de \$254.017 y \$945.934 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las simultáneas generaron intereses por \$1.232 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 marzo de 2019

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3,25	6,25	1,25	1,25
Bancos corresponsales	0	0	2,55	2,6

**31 de diciembre de 2018**

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

**b) Obligaciones Financieras de Largo Plazo****1. Emisión de Bonos en Moneda Legal**

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

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

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A	SÉPTIMA	26/02/2013	123.916	123.980	26/02/2020	IPC+3,14%
	DÉCIMA	17/02/2015	102.641	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	172.975	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	92.212	92.224	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.887	103.902	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.395	112.432	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.295	98.330	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	183.754	183.864	08/05/2023	IPC+3,08
	CATORCE	13/02/2019	203.642	0	13/02/2022	TFIJA+6.84
	CATORCE	13/02/2019	146.034	0	13/02/2024	FIJA + 8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.716	157.786	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.193	147.267	12/10/2026	IPC+4,13
	<b>Total</b>			<b>1.844.967</b>	<b>1.616.729</b>	

**2. Pasivos por arrendamientos**

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los pasivos por contratos de arrendamiento durante el trimestre terminado al 31 de marzo de 2019 (Ver la nota 2):

	<b>31 de marzo de 2019</b>
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>0</b>
Adopción IFRS 16	125.486
<b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>	<b>125.486</b>
Arrendamiento financiero	(1.185)
Costo por dados en baja derechos de uso	(316)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(6.047)
Intereses causados arrendamiento financiero	2.255
<b>Saldo al final del período</b>	<b>120.193</b>
<b>Total obligaciones financieras de largo plazo</b>	<b>1.965.160</b>

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

Año	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	92.212	213.119
2020	607.355	600.029
2021	117.210	112.432
2022	323.652	103.902
Posterior al 2023	824.731	587.247
<b>Total</b>	<b>1.965.160</b>	<b>1.616.729</b>

### 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Moneda Legal	Tasas de interés vigentes al corte	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Comercio Exterior - “BANCÓLDEX ”	1,8% – 9,78%	11.295	12.951
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “FINAGRO ”	0,93% – 7,37%	12.552	13.283
Financiera de Desarrollo Territorial - “FINDETER ”	0,39 – 7,06	200.667	204.716
<b>Total</b>		<b>224.514</b>	<b>230.950</b>

	Tasas de interés vigentes al corte	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Moneda Extranjera</b>			
BANCÓLDEX	1,8% – 9,78%	70.353	101.546
<b>Total</b>		<b>294.867</b>	<b>332.496</b>

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

Año	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
2018	0	11
2019	72.597	105.404
2020	5.916	7.054
2021	10.426	0
2022	13.023	220.027
2023	16.186	0
Posterior al 2023	176.719	0
<b>Total</b>	<b>294.867</b>	<b>332.496</b>

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

Año	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX "	732	606
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO "	98	100
Financiera de Desarrollo Territorial - "FINDETER"	616	1.106
<b>Total</b>	<b>1.446</b>	<b>1.812</b>

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

## NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

Concepto	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Dividendos y excedentes (1)	146.338	31.099
Proveedores y cuentas por pagar	93.075	91.404
Cuentas por pagar diversas otras (2)	56.921	34.094

Concepto	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cheques de gerencia	27.839	30.255
Recaudos realizados	21.567	16.402
Impuestos, retenciones y aportes laborales	19.011	24.918
Seguros y prima de seguros (3)	12.399	24.769
Intereses CDT vencidos	8.651	7.630
Promitentes compradores	8.150	4.205
Otros*	6.330	5.800
Intereses originados en procesos de reestructuración	5.108	5.708
Comprobantes electrón Credibanco (4)	3.039	16.670
Cheques girados no cobrados	2.941	2.943
Compra de cartera tarjeta de crédito	2.448	2.714
Impuesto a las ventas por pagar	2.015	2.696
Depósitos especiales embargos a clientes	1.695	1.153
Rechazo visa pagos	1.668	1.448
Contribuciones sobre las transacciones	1.623	2.330
Sobrantes de caja y canje	1.309	1.544
Pasivos no financieros	1.145	2.185
Comisiones y honorarios	1.091	1.512
Gastos judiciales	1.057	1.300
Contribuciones y afiliaciones	1.020	1.221
Cuentas en participación	588	2.710
Programas de fidelización	334	0
Arrendamientos	315	426
Cuentas canceladas	199	122
Servicios de recaudos	110	113
Movimiento pendiente aplicar tarjeta de crédito	1	449
<b>Total otros pasivos</b>	<b>427.987</b>	<b>317.820</b>

- (1) La variación obedece a la distribución de utilidades de año 2018, según proyecto de distribución de utilidades aprobado por la Asamblea General de Accionistas del Banco.
- (2) Desembolso créditos aprobados feria Aval.
- (3) La disminución corresponde a la provisión del seguro Fogafin del Banco.
- (4) En el mes de enero se aplicaron \$12.050 por concepto de tarjetas de crédito, los cuales fueron recaudados en diciembre de 2018.

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

Concepto	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Diversos otros	2.411	2.833
Movimiento pendiente por aplicar tarjeta de crédito	1.469	150
Depósitos para remate código de barras	1.033	583
Operaciones conjuntas	516	426
Depósitos virtuales consignación previa remates	247	26

Concepto	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Facturación terceros administrativos	225	512
Cuentas por pagar gastos operativos y otros	164	109
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Recaudos por aplicar	76	348
Valores pendientes liquidación remates	44	141
Transitoria monetización pesos dólar	38	393
Pensionados	20	40
Nomina	0	74
Diferencias transacciones internacional	0	31
Excedentes de crédito	0	23
Consignación previa remates	0	16
Anticipos y avances recibidos	0	6
Comisión por tarifas de administración adjudicación	0	2
<b>Total</b>	<b>6.330</b>	<b>5.800</b>

## NOTA 19 – PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

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

	Provisiones legales	Otras Provisiones	Total Provisiones
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>30.174</b>	<b>15.716</b>	<b>45.890</b>
Incremento por nuevas provisiones en el período	1.082	0	1.082
Incremento de provisiones existentes en el período	6.234	4.004	10.238
Utilizaciones de las provisiones	(2.298)	(3.463)	(5.761)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(323)	(255)	(578)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>34.869</b>	<b>16.002</b>	<b>50.871</b>
Incremento por nuevas provisiones en el período	442	54	496
Incremento de provisiones existentes en el período	2.065	76	2.141
Utilizaciones de las provisiones	(3.712)	(846)	(4.558)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(531)	(47)	(578)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2019</b>	<b>33.133</b>	<b>15.239</b>	<b>48.372</b>

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

### 31 de marzo de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento por nuevas provisiones en el período	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de marzo de 2019
Desmantelamiento de activos	11.019	0	74	(563)	0	10.530
Obligaciones implícitas	4.737	0	0	(278)	0	4.459
Restitución de mercancía	69	0	2	0	0	71
Dotación	47	0	0	0	(47)	0
Bienes y servicios pendientes por facturar	125	38	0	0	0	163
Diversas	5	15	0	(5)	0	15
<b>Total</b>	<b>16.002</b>	<b>53</b>	<b>76</b>	<b>(846)</b>	<b>(47)</b>	<b>15.238</b>

### 31 de diciembre de 2018

Concepto	Saldo al 30 de septiembre de 2018	Incremento por nuevas provisiones en el período	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Seguridad industrial	12	0	0	(12)	0	0
Recursos humanos	2	0	0	(2)	0	0
Dotación	86	0	0	(39)	0	47
Provisión Comisiones	15	0	0	(15)	0	0
Capacitación	8	0	0	(8)	0	0
Convención	9	0	0	(9)	0	0
Gastos navideños	30	0	0	(30)	0	0
Bienes y servicios pendientes por facturar	119	0	6	0	0	125
Restitución de mercancía	107	0	0	(38)	0	69
Diversas	5	0	0	0	0	5
Obligaciones implícitas	4.037	0	700	0	0	4.737
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.286	0	3.298	(3.310)	(255)	11.019
<b>Total</b>	<b>15.716</b>	<b>0</b>	<b>4.004</b>	<b>(3.463)</b>	<b>(255)</b>	<b>16.002</b>

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

#### a. Procesos Laborales

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$27.963 y \$28.092.

## **b. Procesos Civiles**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$3.457 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.713 y \$1.730.

## **Otras Provisiones**

El Banco y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.530 y \$11.019 respectivamente.

Fiduciaria Popular S.A. tenía al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, provisiones que correspondían principalmente a compras de bienes y servicios pendientes por facturar, en cuantías de \$15 y \$5 respectivamente.

Alpopular S.A. tenía al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, provisiones que correspondían principalmente a restitución de mercancías y servicios pendientes por facturar en cuantía de \$235 y \$241 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIIF 9, ascendió a \$ 4.459 y \$4.737 respectivamente.

## **NOTA 20 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS**

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en la convención colectiva del trabajo firmada entre el Banco y sus empleados, tienen derecho a beneficios de corto plazo, tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías a empleados que continúen con

régimen laboral anterior al de la Ley 50 de 1990, pensiones de jubilación legales y extralegales y auxilios médicos.

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

	<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Beneficios de corto plazo	57.176	81.118
Beneficios post-empleo	329.711	333.993
Beneficios de largo plazo	64.858	62.739
<b>Total</b>	<b>451.745</b>	<b>477.850</b>

### **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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>333.993</b>	<b>322.011</b>	<b>62.739</b>	<b>54.969</b>
Ajuste por adopción NIC 19	0	38.744	0	0
<b>Saldo</b>	<b>333.993</b>	<b>360.755</b>	<b>62.739</b>	<b>54.969</b>
Costos de interés	5.843	23.062	936	3.185
Costos de servicios pasados	277	1.122	2.074	7.495
	<b>340.113</b>	<b>384.939</b>	<b>65.749</b>	<b>65.649</b>
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas	0	4.356	0	0
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	0	(26.221)	0	1.788
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	0	7.886	1.156	3.668
	<b>0</b>	<b>(13.979)</b>	<b>1.156</b>	<b>5.456</b>
Pagos a los empleados	(10.402)	(36.967)	(2.047)	(8.366)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>329.711</b>	<b>333.993</b>	<b>64.858</b>	<b>62.739</b>

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 marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	7,00% - 6,00% - 7,50% - 6,50%.	7,00% - 6,00% - 7,50% - 6,50%.	6,50%	6,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00% - 3,00%	4,00% - 3,00%	0,00%	0,00%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

### Pagos de Beneficios Futuros Esperado

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

### 31 de marzo de 2019

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

### 31 de diciembre de 2018

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

### Análisis de Sensibilidad

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

#### 31 de marzo de 2019

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

#### 31 de diciembre de 2018

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

### NOTA 21 – INTERES NO CONTROLANTE

La siguiente tabla provee información acerca de cada Subsidiaria que tiene intereses no controlantes significativos, por otro lado, Inca S.A se aprobó la liquidación 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 marzo de 2019	Participación en el patrimonio al 31 de marzo de 2019	Participación en las utilidades al 31 de marzo de 2019	Dividendos pagados por el trimestre acumulado
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.433	361	311
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.804	46	0
<b>Total</b>			<b>30.237</b>	<b>407</b>	<b>311</b>

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

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

### 31 de marzo de 2019

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	172.432	78.201	20.569	1.237	15.895	1.254
Fiduciaria Popular S.A.	60.862	6.459	8.062	885	0	1.495
Inca S.A. en liquidación	0	0	0	0	0	(131)

### 31 de diciembre de 2018

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

## NOTA 22 – 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

### Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Garantías	3.451	5	3.469	27
Cartas de créditos no utilizadas	27.431	52	30.232	134
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	64.822	64.822	68.209	68.209
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	422.998	422.998	410.579	410.579
<b>Total</b>	<b>518.702</b>	<b>487.877</b>	<b>512.489</b>	<b>478.949</b>

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

	<b>31 de marzo de 2019</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>
Pesos colombianos	490.283	481.246
Dólares	20.399	28.200
Euros	5.058	1
Otros	2.962	3.042
<b>Total</b>	<b>518.702</b>	<b>512.489</b>

### Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2019 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$7.217. 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.

<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>10.697</b>
Incremento por compromisos nuevos en el período	1.746
Disminución de compromisos en el período	(5.226)
<b>Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 31 de marzo de 2019</b>	<b>7.217</b>

### Contingencias:

#### Contingencias legales

Al 31 de marzo 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:

<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>59.235</b>
Procesos nuevos del periodo	139
Disminución en procesos	(55.303)
<b>Total procesos 31 de marzo de 2019</b>	<b>4.071</b>

#### a. Procesos Laborales

Al 31 de marzo de 2019, se tenían registradas contingencias laborales por \$131. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>24.613</b>
Procesos laborales nuevos del periodo	131
Disminución en procesos laborales	(24.613)
<b>Total procesos laborales 31 de marzo de 2019</b>	<b>131</b>

#### b. Procesos Civiles

Al 31 de marzo de 2019, el resultado de la valoración de las contingencias de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$3.395.

<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>33.940</b>
Procesos civiles nuevos del periodo	8
Disminución en procesos civiles	(30.553)
<b>Total procesos civiles 31 de marzo 2019</b>	<b>3.395</b>

#### c. Otros

Al 31 de marzo de 2019, el resultado de la valoración de otros procesos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$545.

<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>682</b>
Procesos otros nuevos del periodo	0
Disminución en procesos otros	(137)
<b>Total procesos civiles 31 de marzo 2019</b>	<b>545</b>

#### d. Procesos Administrativos

Al 31 de marzo de 2019, el resultado de la valoración de procesos administrativos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$1.792.

<b>Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.879</b>
Disminución en procesos administrativos	(87)
<b>Total procesos administrativos</b>	<b>1.792</b>

### NOTA 23 – INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Ingresos por comisiones y honorarios	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Comisiones de servicios bancarios	31.178	27.762
Servicios de almacenamiento	16.639	14.287
Comisiones de tarjetas de crédito	10.418	9.515
Actividades fiduciarias	5.880	5.647

	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
<b>Ingresos por comisiones y honorarios</b>		
Comisiones por giros, cheques y chequeras	591	666
Administración de fondos de pensiones y cesantías	529	515
Servicios de la red de oficinas	47	15
<b>Total</b>	<b>65.282</b>	<b>58.407</b>

	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
<b>Costos y gastos</b>		
Servicios bancarios	(7.846)	(10.554)
Gastos bancarios	0	(3)
Comisiones por ventas y servicios	0	(3)
Otros	(7.802)	(11.632)
<b>Total</b>	<b>(15.648)</b>	<b>(22.192)</b>

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
<b>Ingresos netos por costos y comisiones</b>	<b>49.634</b>	<b>36.215</b>

## NOTA 24 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Otros Ingresos	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos (1)	21.705	(785)
Otros ingresos de operación	7.233	14.688
Dividendos	3.517	10.640
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	857	(4.813)
Ganancia neta en valoración de activos	(853)	0
<b>Total</b>	<b>32.459</b>	<b>19.730</b>

Otros Gastos	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Gastos generales de administración (Ver nota 25)	140.071	127.351
Salarios y beneficios a empleados	91.979	89.239
Depreciación de activos tangibles	8.782	8.959
Depreciación por derechos de uso (2)	5.090	0
Amortización de activos intangibles	4.312	2.618
Pagos de bonificaciones	3.702	1.542

Otros Gastos	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Otros egresos	2.493	1.746
Gastos por donaciones	431	568
Indemnizaciones	95	3.058
Pérdida por deterioro	0	117
<b>Total</b>	<b>256.955</b>	<b>235.198</b>

(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.

(2) Esta variación se presenta por la adopción de NIIF 16.

## NOTA 25 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

A continuación, se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018:

	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Impuestos y tasas	23.371	19.767
Outsourcing otros	17.833	10.524
Seguros	13.554	13.476
Reembolso grupo aval	12.575	12.575
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	7.639	5.570
Servicios temporales	7.050	6.689
Mantenimiento y reparaciones	5.306	5.143
Servicios de transporte	5.215	5.102
Arrendamientos	5.050	10.049
Servicios públicos	4.939	6.007
Servicios de publicidad	4.635	4.162
Contribuciones afiliaciones y transferencias	4.614	4.051
Outsourcing call center	4.493	494
Otros*	3.759	7.929
Servicios de aseo y vigilancia	3.696	3.895
Cuenta en participación ATH	2.351	1.181
Servicios complementarios de almacenamiento	1.871	1.116
Incentivo nomina	1.731	0
Útiles y papelería	1.679	1.113
Procesamiento electrónico de datos	1.633	1.814
Adecuación e instalación	1.586	3.252
Gastos BRP servicios públicos	1.110	672
Cuota administración de edificios	1.085	988

	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Gastos de viaje	1.026	223
Base de datos	833	964
Servicios de desarrollo software	818	0
Sistemas corporativos ATH	619	594
<b>Total</b>	<b>140.071</b>	<b>127.350</b>

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

	Por el período acumulado al	
	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Otros	605	1.075
Custodia sistematización y consulta de archivos	569	490
Publicaciones y suscripciones	398	79
Notariales	382	192
Gastos operacionales consorcios	362	241
Apoyo estudiantes SENA	309	0
Insumos aseo y cafetería	240	108
Retenciones e impuestos asumidos	195	0
Relaciones publicas	174	176
Gastos operacionales consorcio	145	2.596
Combustible	103	84
Seguridad industrial	85	91
Gasto no deducible renta y complementarios	77	17
Relaciones industriales	41	37
Custodia sistematización y consulta de archivos	23	24
Outsourcing servicios especializados	23	0
Elementos de aseo	13	29
Capacitación	11	22
Insumos para manejo proyectos	4	445
Bonificación por cumplimiento de metas	0	1.450
Correspondencia	0	48
Prorrateo IVA descontable	0	130
Provisiones por contingencias FOGAFIN	0	595
<b>Total</b>	<b>3.759</b>	<b>7.929</b>

## NOTA 26 – ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en tres segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia y 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018.

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

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

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

**31 de marzo de 2019**

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Activos</b>					
Instrumentos financieros a valor razonable	4.404.498	63.500	43.167	(14.693)	<b>4.496.472</b>
Instrumentos financieros a costo amortizado	19.136.411	25.538	8.056	(9.466)	<b>19.160.539</b>
Inversiones en compañías asociadas	544.950	0	0	(119.119)	<b>425.831</b>
Otros activos	850.121	83.393	9.639	(253)	<b>942.900</b>
<b>Total activos</b>	<b>24.935.980</b>	<b>172.431</b>	<b>60.862</b>	<b>(143.531)</b>	<b>25.025.742</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Pasivos</b>					
Pasivos Financieros a valor razonable	7.632	0	0	0	<b>7.632</b>
Pasivos Financieros a costo amortizado	20.978.441	56.404	320	(17.991)	<b>21.017.174</b>
Otros pasivos	1.108.948	21.797	6.139	(6.426)	<b>1.130.458</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>22.095.021</b>	<b>78.201</b>	<b>6.459</b>	<b>(24.417)</b>	<b>22.155.264</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos externos</b>					
Ingresos financieros	578.510	0	120	(156)	<b>578.474</b>
Honorarios y comisiones	42.280	17.274	6.419	(691)	<b>65.282</b>
Otros ingresos operativos	35.680	2.942	1.011	(2.525)	<b>37.108</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>656.470</b>	<b>20.216</b>	<b>7.550</b>	<b>(3.372)</b>	<b>680.864</b>
<b>Gastos financieros</b>					
Gastos por intereses	216.130	1.159	94	(224)	<b>217.159</b>
Provisión por deterioro de activos financieros	45.367	(58)	66	0	<b>45.375</b>
Depreciaciones y amortizaciones	15.178	2.725	292	(9)	<b>18.186</b>
Comisiones y honorarios pagados	15.577	15	83	(27)	<b>15.648</b>
Gastos administrativos	216.098	14.599	5.796	(647)	<b>235.846</b>
Otros gastos operativos	2.869	93	0	0	<b>2.962</b>
Impuesto sobre la renta	46.451	442	334	0	<b>47.227</b>
<b>Total gastos</b>	<b>557.670</b>	<b>18.975</b>	<b>6.665</b>	<b>(907)</b>	<b>582.403</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>98.800</b>	<b>1.241</b>	<b>885</b>	<b>(2.465)</b>	<b>98.461</b>
<b>Interés no controlante</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>403</b>	<b>407</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Utilidad atribuible a interés no controlante	98.800	1.237	885	(2.868)	98.054

### 31 de diciembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
<b>Activos</b>						
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
<b>Total activos</b>	<b>24.604.778</b>	<b>126.763</b>	<b>60.198</b>	<b>1.259</b>	<b>(144.330)</b>	<b>24.648.668</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
<b>Pasivos</b>						
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
<b>Total pasivos</b>	<b>21.746.529</b>	<b>26.205</b>	<b>5.297</b>	<b>242</b>	<b>(20.539)</b>	<b>21.757.734</b>

### 31 de marzo de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos externos</b>						
Ingresos financieros	564.469	0	101	454	(541)	564.483
Honorarios y comisiones	38.093	14.829	6.171	0	(686)	58.407
Otros ingresos operativos	23.318	7.265	804	1.913	(1.945)	31.355
<b>Total ingresos</b>	<b>625.880</b>	<b>22.094</b>	<b>7.076</b>	<b>2.367</b>	<b>(3.172)</b>	<b>654.245</b>

<b>Gastos financieros</b>						
Gastos por intereses	221.454	62	0	0	(602)	220.914
Provisión por deterioro de activos financieros	65.001	(13)	69	0	0	65.057
Depreciaciones y amortizaciones	10.362	1.006	195	15	0	11.578
Comisiones y honorarios pagados	22.069	7	165	95	(144)	22.192
Gastos administrativos	198.280	17.235	5.764	489	(579)	221.189
Otros gastos operativos	2.265	1.348	0	1.418	0	5.031
Impuesto sobre la renta	38.416	831	228	132	0	39.607
<b>Total gastos</b>	<b>557.847</b>	<b>20.476</b>	<b>6.421</b>	<b>2.149</b>	<b>(1.325)</b>	<b>585.568</b>

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Eliminaciones	Total
Utilidad Neta	68.033	1.618	655	218	(1.847)	68.677
Interés no controlante	0	(1)	0	0	621	620
Utilidad atribuible a interés no controlante	68.033	1.619	655	218	(2.468)	68.057

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

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

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

#### 1. Ingresos

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Total ingresos reportables por segmento	684.236	657.417
Eliminación de partidas recíprocas	(3.372)	(3.172)
<b>Total ingresos consolidados</b>	<b>680.864</b>	<b>654.245</b>

#### 2. Gastos

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Total gastos reportables por segmento	583.310	586.893
Eliminación de partidas recíprocas	(907)	(1.325)
<b>Total gastos consolidados</b>	<b>582.403</b>	<b>585.568</b>

#### 3. Activos

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Total activos reportables por segmento	25.169.273	24.792.998
Eliminación de la inversión en MPP de las Subsidiarias.	(47.862)	(54.480)
Eliminación de partidas recíprocas	(95.669)	(89.850)
<b>Total activos consolidados</b>	<b>25.025.742</b>	<b>24.648.668</b>

#### 4. Pasivos

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<b>Total pasivos reportables por segmento</b>	<b>22.179.681</b>	<b>21.778.273</b>
Eliminación de partidas recíprocas	(24.417)	(20.539)
<b>Total pasivos consolidados</b>	<b>22.155.264</b>	<b>21.757.734</b>

#### 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 marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Colombia	680.864	654.245
<b>Total ingresos consolidados</b>	<b>680.864</b>	<b>654.245</b>

#### 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 marzo de 2018 y 2019.

##### 31 de marzo de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
<b>Estado Colombiano</b>				
Cliente A	0	0	1.284	<b>1.284</b>
Cliente B	0	0	877	<b>877</b>
Otros	656.470	20.216	5.589	<b>682.275</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>656.470</b>	<b>20.216</b>	<b>7.750</b>	<b>684.436</b>

##### 31 de marzo de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. En liquidación	Total
<b>Estado Colombiano</b>					
Cliente A	0	0	1.131	429	<b>1.560</b>
Cliente B	0	0	1.084	0	<b>1.084</b>
Otros	625.880	22.094	4.861	1.938	<b>654.773</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>625.880</b>	<b>22.094</b>	<b>7.076</b>	<b>2.367</b>	<b>657.417</b>

## NOTA 27 – PARTES RELACIONADAS

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

- 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:

- **Accionistas**: Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
  - Grupo Aval Acciones y Valores S.A

- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas.
- **Personal Clave de la Gerencia:** Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes.
- **Compañías Asociadas y Otras:** Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:
  - Casa de Bolsa S.A.
  - A Toda Hora (ATH) S.A.
  - Corficolombiana S.A.
  - Aval Soluciones Digitales S.A.

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

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

Los saldos más representativos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (Saldo Trimestral), con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

### 31 de marzo de 2019

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	446
Activos financieros en inversiones	0	0	0	425.831
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	9.651	401.585
Cuentas por cobrar	0	0	1	4.288
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	14.576	1	339	190.008

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Cuentas por pagar	0	0	18	7.559
Obligaciones financieras	0	0	0	318
Otros pasivos	121.665	0	2.038	1.695

### 31 de diciembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Activo</b>				
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
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	10.650	1	339	129.060
Cuentas por pagar	0	0	80	4.331
Obligaciones financieras	0	0	0	2.960
Otros pasivos	15.643	0	2.362	1.879

Las transacciones más representativas al periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2019 (Saldo Trimestral), con partes relacionadas, comprenden:

### 31 de marzo de 2019

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Ingreso por intereses</b>	0	0	166	5.978
Gastos financieros	155	0	0	1.560
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	9.640
Gasto honorarios y comisiones	0	1	141	1.719
Otros ingresos operativos	2	0	1	5.794
Gastos de operación	0	0	648	40
Otros Gastos	12.575	0	2.840	22.982

### Por el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Ingreso por intereses</b>	0	0	150	9.479
Gastos financieros	92	0	0	1.805
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	8.631
Gasto honorarios y comisiones	0	0	121	898

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Otros ingresos operativos	2	0	4	1.102
Gastos de operación	0	0	652	34
Otros Gastos	12.575	0	2.277	52.348

### Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

Conceptos	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Salarios	2.551	9.354
Beneficios a los empleados a corto plazo	270	1.252
<b>Total</b>	<b>2.821</b>	<b>10.607</b>

### Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas

#### 31 de marzo de 2019

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
<b>Garantías de Cartera</b>	0	0	18.963	425.523
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	20	223	0

#### 31 de diciembre de 2018

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

### NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del período que se informa, correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2019.

ESTADOS  
FINANCIEROS  
INTERMEDIOS  
CONSOLIDADOS

Primer trimestre 2019

