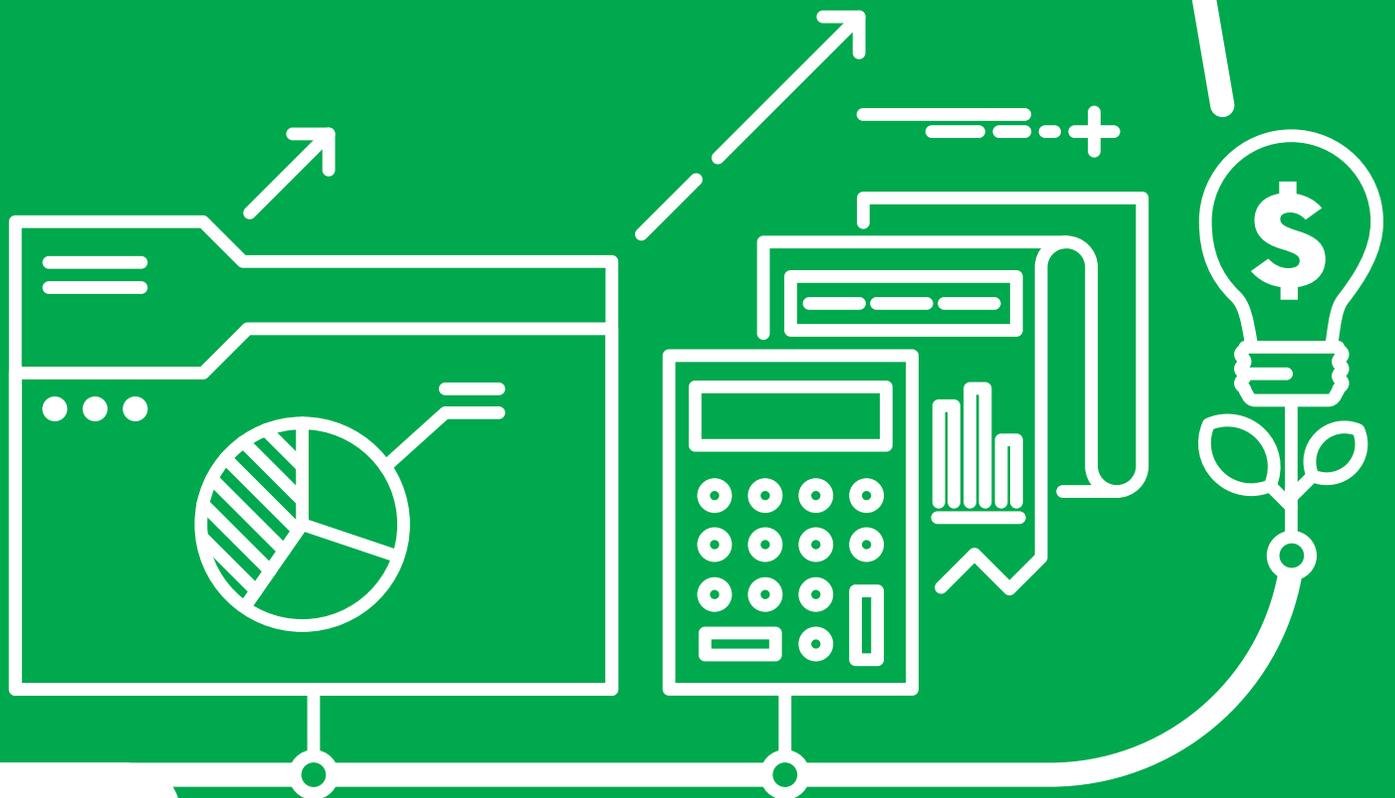


ESTADOS
FINANCIEROS
INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

TERCER TRIMESTRE **2018**



+  +
**100%
Positivo**





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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2018 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.


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

14 de noviembre de 2018



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2018 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

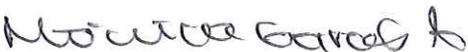
La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia 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 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.


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

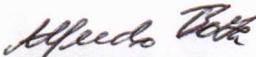
14 de noviembre de 2018

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

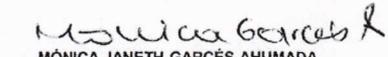
	Notas	Septiembre de 2018 (*)	Diciembre de 2017
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.445.175	1.370.041
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	218.828	1.995.037
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI	7	2.479.877	488.962
Activos financieros a costo amortizado	7	542.738	483.796
Deterioro de inversiones	7	(10)	0
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	18.050.394	17.034.187
Otras cuentas por cobrar, neto	9	150.811	217.816
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	29	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	12.247	10.965
Activos tangibles	12	634.661	633.641
Activos intangibles	13	115.738	80.485
Activo por impuesto a las ganancias - corriente		32.590	63.213
Otros activos	14	2.454	2.473
Total activos		<u>23.685.532</u>	<u>22.380.645</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	5	7.986	2.831
Pasivos financieros a costo amortizado	15 y 16	19.942.908	18.747.175
Cuentas por pagar y otros pasivos	17	311.001	252.906
Pasivo por impuesto a las ganancias		197.116	171.500
Beneficios de empleados	18	445.709	410.638
Provisiones	19	45.890	50.210
Total pasivos		<u>20.950.610</u>	<u>19.635.260</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes		2.706.633	2.699.763
Intereses no controlantes		28.289	45.622
Total patrimonio		<u>2.734.922</u>	<u>2.745.385</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>23.685.532</u>	<u>22.380.645</u>

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

(*) Banco Popular y sus Subsidiarias adoptó la NIIF 9 y 15 de 2014 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 01 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 62871 - T


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

* 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 periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

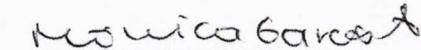
	Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo acumulado terminado al:	
		Septiembre de 2018 (*)	Septiembre de 2017	Septiembre de 2018 (*)	Septiembre de 2017
Ingresos por intereses y similares		552.459	548.170	1.662.102	1.573.058
Gastos por intereses y similares		208.896	227.807	640.965	759.864
Ingreso neto por intereses y similares		<u>343.563</u>	<u>320.363</u>	<u>1.021.137</u>	<u>813.194</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		44.992	87.188	114.715	153.919
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		<u>298.571</u>	<u>233.175</u>	<u>906.422</u>	<u>659.275</u>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	22	39.969	35.772	120.275	106.962
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		2.076	20.406	17.771	130.757
Otros ingresos	23	18.470	16.334	53.000	56.551
Otros gastos	23	243.495	237.792	735.481	698.308
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		115.590	67.895	361.986	255.237
Gasto de impuesto a las ganancias		45.026	25.264	137.146	95.147
Utilidad neta del periodo		<u>70.564</u>	<u>42.631</u>	<u>224.840</u>	<u>160.090</u>
Utilidad neta del periodo atribuible a:					
Intereses controlantes		70.042	42.654	223.441	160.865
Intereses no controlantes		522	(23)	1.399	(775)
		<u>70.564</u>	<u>42.631</u>	<u>224.840</u>	<u>160.090</u>

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

(*) Banco Popular y sus Subsidiarias adoptó la NIIF 9 y 15 de 2014 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 01 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2


 ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


 WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 C.P. 62071 - 7


 MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

* 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 periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

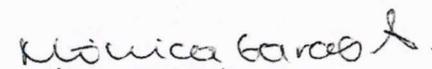
	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo acumulado terminado al:	
	Septiembre de 2018 (*)	Septiembre de 2017	Septiembre de 2018 (*)	Septiembre de 2017
Utilidad neta del periodo	70.564	42.631	224.840	160.090
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	10.040	0	7.280
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	0	(4.016)	0	(2.912)
Pérdida neta no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(131)	0	(3.383)	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda	48	0	3.102	0
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	22	10	198	176
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	17	0	(788)	0
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(6)	0	292	0
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados	(50)	6.034	(5.579)	4.544
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - instrumentos de patrimonio	(46.336)	26.208	(99.149)	(104.739)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio	(35)	(16)	54	(1.266)
Utilidad actuarial por beneficios a empleados	0	0	10.974	0
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	(1.976)	0	(6.037)	0
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(48.347)	26.192	(94.158)	(106.005)
Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos	(48.397)	32.226	(99.737)	(101.461)
Total otros resultados integrales durante el periodo interés no controlante, neto de impuestos	0	0	(986)	(288)
Total resultados integrales del periodo	22.167	74.857	124.117	58.341
Resultados integrales del periodo atribuibles a:				
Interés controlante	21.644	74.880	123.704	59.404
Interés no controlante	523	(23)	413	(1.063)
	22.167	74.857	124.117	58.341

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

(*) Banco Popular y sus Subsidiarias adoptó la NIIF 9 y 15 de 2014 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 01 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


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


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

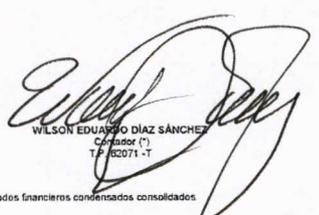
BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
 Por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

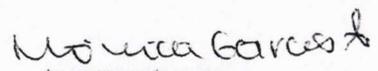
	Patrimonio de los intereses controlantes									
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades no apropiadas		Otros resultados Integrales	Total de los Intereses controlantes	Interes no controlante	Total patrimonio de los accionistas
					Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	77.253	63.060	1.824.315	230.451	12.483	124.635	372.083	2.704.280	28.494	2.732.774
Traslado a resultados segundo semestre de 2016	0	0	0	0	124.635	(124.635)	0	0	0	0
Traslado a resultados primer semestre de 2017	0	0	0	0	118.211	(118.211)	0	0	0	0
Constitución de reservas sobre utilidades segundo semestre de 2016	0	0	45.171	0	(45.171)	0	0	0	0	0
Constitución de reservas sobre utilidades primer semestre de 2017	0	0	36.723	0	(36.723)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos en efectivo sobre utilidades segundo semestre de 2016	0	0	0	0	(50.014)	0	0	(50.014)	(1.452)	(51.466)
Distribución de dividendos en efectivo sobre utilidades primer semestre de 2017	0	0	0	0	(38.935)	0	0	(38.935)	0	(38.935)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	7.280	7.280	0	7.280
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(104.739)	(104.739)	(320)	(105.059)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	176	176	0	176
Impuesto a la riqueza	0	0	(9.522)	0	0	0	0	(9.522)	0	(9.522)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(4.178)	(4.178)	32	(4.146)
Utilidad neta del periodo	0	0	0	0	0	160.865	0	160.865	(775)	160.090
Saldo al 30 de septiembre de 2017	77.253	63.060	1.896.587	230.451	86.486	42.654	270.622	2.667.113	25.894	2.693.007
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385
Cambio en políticas adopción voluntaria, NIF 9, NIC 19 y NIC 37	0	0	37.696	48.525	(90.710)	0	(45.598)	(50.087)	(47)	(50.134)
Saldo al 1 de enero de 2018 reexpresado	77.253	63.060	1.934.284	278.976	(4.225)	101.787	198.541	2.649.676	45.575	2.695.251
Traslado a resultados	0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	64.020	0	(64.020)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(66.747)	0	0	(66.747)	(17.699)	(84.446)
Enjuque de pérdidas	0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral:										
Partidas reclasificadas de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(16)	(16)	(1)	(17)
Liberación de reservas	0	0	(70.476)	0	70.476	0	0	0	0	0
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(107.516)	(107.516)	(1.095)	(108.611)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	198	198	0	198
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(2.589)	(2.589)	110	(2.479)
Ganancia actuarial reconocida en ORI	0	0	0	0	0	0	10.974	10.974	0	10.974
Defensor de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	(788)	(788)	0	(788)
Utilidad neta del periodo	0	0	0	0	0	223.441	0	223.441	1.399	224.840
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (*)	77.253	63.060	1.927.828	279.146	37.101	223.441	98.804	2.705.633	28.288	2.734.922

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

(*) Banco Popular y sus Subsidiarias adoptó la NIF 9 y 15 de 2014 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 01 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2


 ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


 WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 62071 - 1


 MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de XPLMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

* 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 períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 2017
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Septiembre de 2018 (*)	Septiembre de 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta interés controlante	223.441	160.865
Utilidad neta interés no controlante	1.399	(775)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (causado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	26.337	27.443
Amortización activos intangibles	10.399	6.073
Gasto por impuesto a las ganancias	137.146	95.147
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	133.602	174.387
Deterioro de inversiones, neto	(90)	0
Partidas reclasificadas de ORI a resultados	(805)	0
Dividendos causados	(10.921)	(8.802)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(1.817)	0
Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio	(5.346)	(79)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión	(1.360)	30
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados	(6.323)	(1.074)
Activos tangibles	0	1.409
Ajustes en cambio	1.793	122
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	556	(1.930)
Valoración de activos financieros de inversión	(87.394)	(11.001)
Causación inversiones hasta el vencimiento	(8.280)	0
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(7.692)	4.281
Causación arriendo propiedades de inversión	(15)	0
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en activos financieros a valor razonable	(223.302)	(21.550)
Disminución en cuentas por cobrar	64.806	4.272
Valoración de instrumentos derivados de negociación	3.558	(2.846)
Disminución en otros activos	4.378	848
Disminución (aumento) neto de provisiones	(2.922)	188
Aumento (disminución) neto en otros pasivos	67.804	(69.138)
Aumento de beneficiarios a empleados	7.301	8.517
Aumento de cartera de créditos	(1.139.696)	(632.374)
Aumento de depósitos de clientes	1.371.168	368.492
Intereses causados por cartera de créditos y repos	(1.566.427)	(1.562.057)
Intereses recibidos por cartera de créditos	1.517.983	1.527.743
Intereses causados pasivos	640.965	759.863
Intereses pagados	(779.899)	(710.918)
Pago de impuesto a la riqueza pagado	0	(9.573)
Impuesto sobre la Renta pagado	(80.118)	(73.097)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	290.229	34.466
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1.037.220	616.191
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(14.735)	(19.131)
Adquisición de propiedades de inversión	(9.784)	(2.994)
Compra de inversiones mantenidos hasta el vencimiento	(1.087.883)	(652.787)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	(1.641)	0
Adquisición de activos intangibles	(45.652)	(31.821)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	7.760	1.364
Producto de la venta de propiedades de inversión	3.802	9
Dividendos recibidos	2.867	10.001
Arrendamiento recibido propiedades de inversión	15	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(108.031)	(79.168)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

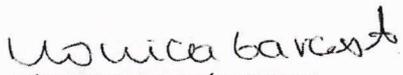
	Septiembre de 2018 (*)	Septiembre de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados interés controlante	(55.568)	(73.607)
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios	(338.487)	382.022
Dividendos pagados interés no controlantes	(12.596)	(5.741)
Adquisición de obligaciones financieras	680.506	475.905
Pagos de obligaciones financieras	(528.703)	(475.561)
Emisión de títulos de inversión en circulación	390.978	795.060
Pagos de títulos de inversión en circulación	(241.848)	(866.903)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación	(105.718)	231.175
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.346)	(610)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	75.134	185.863
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	1.370.041	1.057.176
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1.445.175	1.243.039

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

(*) Banco Popular y sus Subsidiarias adoptó la NIIF 9 y 15 de 2014 y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 01 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2


ALFREDO BOTTA ESPINOSA
 Representante Legal (*)


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


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2018)

* 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.), Fiduciaria Popular S.A., e Inca Fruehauf S.A. entidad en proceso de liquidación, en adelante el 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 las Resoluciones No. 1004 del 24 de julio de 1950 y 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 treinta y nueve 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 veinte, cincuenta y dos y cincuenta y tres 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 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

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. a través de 211 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 116 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 7 centrales de libranzas, 31 centros de recaudo y 1.032 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio Colombiano.

El número de empleados de planta y subcontractados al 30 de septiembre de 2018 es de 6.243 (al 31 de diciembre de 2017 era de 6.510).

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

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 30 de septiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		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%
Inca Fruehauf S.A.	Entidad en proceso de liquidación voluntaria.	44,64%	44,64%

El Banco Popular S.A. registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como sociedad matriz de las sociedades Subsidiarias en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio Carrera 13 a No. 29 24 piso 20 en Bogotá y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. con domicilio en la Av. Calle 26 No. 96 J 66 oficina 604 en Bogotá. En 2011, Inca Fruehauf S.A. con domicilio en la calle 100 No. 47 a 42 Oficina 103 Edificio Albert en Bogotá D.C. entidad que se encuentra en proceso de disolución vía de liquidación, autorizada mediante Acta No. 59 de Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 26 de julio de 2018.

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular y su Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S. en adelante denominada Alpopular Cargo, tienen su domicilio en la Av. Calle 26 No. 96 J 66 oficina 604604 y Cra. 96 B. No. 25 B 31 respectivamente, en, Bogotá, Colombia. Alpopular configuró desde el año 1996 una situación de control con el Banco Popular S.A. en su calidad de sociedad filial.

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 contaba con 817 y 840 empleados, así: 500 y 529 directos, 293 y 295 temporales y 24 y 16 practicantes del SENA, respectivamente.

El objeto social de Alpopular Cargo, es servir de agente de carga y fletes como operador multimodal, fletador, consolidador y desconsolidador de carga internacional, por vía aérea, marítima, fluvial, férrea o terrestre, actividades que desarrolla con base en la habilitación como Agente de Carga Internacional otorgada por la Dirección de 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 de 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 Av. el Dorado 85 D 55 Centro Comercial Dorado Plaza Local 233 - 334. 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.

Alpopular Cargo tiene presencia en 7 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de septiembre de 2018 contaba con 82 empleados así: 53 directos, 26 temporales y 3 practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2017 contaba con 93 empleados así: 71 directos, 21 temporales y 1 practicante del SENA.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

La Fiduciaria, cuenta con 8 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, 4 puntos comerciales instalados también en el Banco Popular, 3 punto en instalaciones del cliente los cuales son atendidos por un funcionario de la Fiduciaria y 1 centro de operaciones en contingencia (COC).

Al 30 de septiembre de 2018, la Fiduciaria contaba con 257 empleados de los cuales 1 correspondía a temporales y 12 practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2017, la Fiduciaria contaba con 267 empleados de los cuales 4 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A. En Liquidación

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, Inca tiene 2 empleados directos y 2 en misión. Al 31 de diciembre de 2017, Inca tenía 2 empleados directos, 1 empleado indirecto, 1 practicante del SENA y 8 en misión.

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

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

Los estados financieros condensados consolidados al 30 de septiembre de 2018, 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 los decretos únicos 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017.

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 consolidados semestrales al 31 de diciembre de 2017. De acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados.

Estos estados financieros 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, ya que en los diferentes períodos revelados anteriormente, no se evidencian estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

2.1 Cambios en políticas contables significativas

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

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros para el año terminado en 31 de diciembre de 2018.

El Banco y sus Subsidiarias han adoptado inicialmente la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes como se describe a continuación (ver literal A), NIIF 9 instrumentos financieros (ver literal B), y el reconocimiento patrimonial entre la diferencia de las provisiones de cartera del balance separado con el balance consolidado (ver literal C), estos cambios se reflejan a partir del 1 de enero de 2018.

A. NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

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

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

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

B. NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

Reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos financieros

Reconocimiento

- **A costo amortizado:** causación de rendimientos con base en la tasa de interés efectiva que incluye costos de transacción.
- **A valor razonable con ajuste a resultados:** cambios en el valor razonable con ajuste a resultados.

Clasificación

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o a valor razonable sobre la base de:

- a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros.
- b) Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Medición:

Medición a costo amortizado:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente

Medición a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero debe medirse a valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado. Sin embargo, una entidad puede, en el reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que surgiera de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

2.2 Metodología de deterioro de cuentas por cobrar

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

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

2.2.1 Modelo general

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

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

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

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

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

2.2.2 Enfoque simplificado:

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

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

2.2.3 Definiciones aplicadas:

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

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

	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Otros resultados integrales por valor razonable	
Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	882
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	55.196
Impuesto relacionado	8.505
Impacto al 1 de enero de 2018	64.583
Ganancias retenidas	
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	(41.151)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	(55.196)
Impuesto relacionado	6.397
Impacto al 1 de enero de 2018	(89.950)
Intereses no controlantes	
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	(48)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	0
Impuesto relacionado	18
Impacto al 1 de enero de 2018	(30)

Impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros.

	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nueva clasificación bajo IFRS 9 (versión 2014)	Monto original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nuevo monto bajo IFRS 9 (versión 2014)
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	665.932	707.408
Otras cuentas por cobrar	Modelo general y enfoque simplificado	Modelo general y enfoque simplificado	14.569	14.710
Inversiones de renta fija e instrumentos de liquidez	Valor razonable (VRCR)	Valor razonable (VRCR)	0	139
Total activos financieros			680.501	722.257

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

Pérdidas por deterioro reconocidas a 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	680.501
Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre:	
Cartera de créditos	41.476
Otras cuentas por cobrar	141
Inversiones de renta fija e instrumentos de liquidez	139
Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	722.257

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

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

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona con los cambios y categoría y los nuevos requisitos de deterioro.

Pronóstico de condiciones económicas futuras

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

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco y sus Subsidiarias para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco y sus

Subsidiarias también planean realizar periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

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

i. Transición

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

- Banco y sus Subsidiarias han tomado la exención para no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y financieros los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las reservas y resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 generalmente no refleja los requisitos de la NIIF 9, pero refleja los de la NIC 39.
- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existía en la fecha de la aplicación inicial.
- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de designaciones anteriores de ciertos activos financieros y pasivos financieros medidos a FVTPL.
- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar como en FVOCI.
- Si una inversión en un título de deuda tenía un riesgo crediticio bajo a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9, entonces el Banco y sus Subsidiarias han asumido que el riesgo de crédito sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

C. Cambios en políticas contables.

El Banco y sus Subsidiarias han determinado realizar cambios voluntarios a las políticas contables de manera prospectiva teniendo en cuenta su materialidad en la preparación de los estados financieros consolidados los cuales se presentan a continuación:

- a) Reclasificación patrimonial de la provisión de cartera entre las cuentas de ORI y utilidades retenidas, de acuerdo con lo establecido NIIF9.
- b) Recalculo de los beneficios a empleados teniendo en cuenta lo establecido en la NIC 19.
- c) Impuestos relacionados con los anteriores literales.
- d) Cambio en política contable de la Fiduciaria Popular, ajuste a NIC 37 – Provisiones Procesos Judiciales.

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

	Impacto de cambios voluntarios al 1 de enero de 2018
Otros resultados integrales por valor razonable	
Provisión de cartera diferencia consolidados y separados	(55.785)
Beneficios a empleados	(41.593)
Impuesto relacionado	36.031
Impacto al 1 de enero de 2018	(61.347)
Ganancias retenidas	
Provisión de cartera diferencia consolidados y separados	55.783
Beneficios a empleados	2.849
Impuesto relacionado	(21.696)
Impuesto a la riqueza	(37.696)
Impacto al 1 de enero de 2018	(760)
Intereses no controlantes	
Provisión de cartera diferencia consolidados y separados	0
Beneficios a empleados	0
Impuesto relacionado	0
Impuesto a la riqueza	(476)
Impacto al 1 de enero de 2018	(476)

Fiduciaria Popular – Cambio política contable ajuste NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, Consorcio Fosyga en liquidación – Provisión por procesos judiciales.

El cambio de política contable a NIC 37 implica la re expresión retroactiva de estas provisiones, lo que significa que su valor se incrementó en \$4.959 afectando el resultado acumulado por este mismo valor.

De acuerdo con la situación descrita en los estados financieros de la Fiduciaria al 30 de junio de 2018, se registra un mayor valor de provisión por \$325.

	Impacto de cambios en política a agosto 31 de 2018
Otros resultados integrales por valor razonable	
Provisión de procesos judiciales	(308)
Impacto al 31 de agosto de 2018	(308)
Intereses no controlantes	
Provisión de procesos judiciales	(17)
Impacto al 31 de agosto de 2018	(17)

No se han presentado reclasificaciones de activos financieros al corte del 30 de septiembre de 2018, de acuerdo a lo definido por NIIF 9.

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.

Mediciones de valor razonable

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones de

Banco y sus Subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte. (Ver Nota 5)

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

NOTA 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 30 de septiembre de 2018, es consistente con lo descrito en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

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

financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

totalidad requiere juicio, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

El Banco y sus Subsidiarias consideran como datos observables los datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sobre bases recurrentes:

30 de septiembre de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.096.161	0	0	2.096.161	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	1.051	0	1.051	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	113.917	0	113.917	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	889	0	889	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	6.819	0	6.819	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	303.636	25.642	150.590	479.868	VARIAS TÉCNICAS (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.399.797	148.318	150.590	2.698.705		
PASIVOS						
Derivados de negociación						

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
Forward de moneda	0	7.986	0	7.986	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	7.986	0	7.986		

(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 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.777.705	0	0	1.777.705	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.105	0	3.105	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	126.843	0	126.843	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	3.037	0	3.037	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	2.756	0	2.756	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio	394.456	26.922	149.125	570.503	VARIAS TÉCNICAS (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.172.161	159.626	149.125	2.480.912		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	2.831	0	2.831	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	0	2.831	0	2.831		

(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 presentan transferencia entre niveles. Lo referente a las propiedades de inversión es revelado en la Nota 12 de activos tangibles.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados e instrumentos financieros 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 inversiones en instrumentos de patrimonio de inversión en fondos de inversión colectiva y acciones.

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

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

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

El Banco y sus Subsidiarias no tienen 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., Bolsa de Valores de Colombia (esta inversión fue vendida en el mes de diciembre de 2017), Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., Sociedad Portuaria Regional de Rio 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 Corficolombiana, Bolsa de Valores de Colombia y Bladex) y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable al 30 de septiembre de 2018 fue de (\$2.683).

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

30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	121.002
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.168
Ajuste de valoración con efecto en ORI	6.570
Adiciones	36.390
Redenciones	(17.846)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	147.284

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	149.125
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(2.683)
Adiciones	193.666
Redenciones	(189.518)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	150.590

2. Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable

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

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Inversiones de renta fija	542.738	535.053	483.796	476.308
Cartera de créditos y leasing financiero, neta	18.050.394	22.703.765	17.034.187	19.479.644
Total Activos	18.593.132	23.238.818	17.517.938	19.955.952
Pasivos *				
Certificados de depósito	6.828.861	7.078.564	6.109.280	6.151.243
Títulos de inversión	1.721.760	1.749.361	1.571.308	1.597.014
Total Pasivos	8.550.621	8.827.925	7.680.588	7.748.257

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

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NCIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidas a valor razonable de manera recurrente:

30 de septiembre de 2018

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	46.198	46.198
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	46.227	46.227

31 de diciembre de 2017

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	45.469	45.469
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	45.498	45.498

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Caja	870.348	939.898
En el Banco de la República de Colombia	541.386	347.646
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.352	1.916
Canje	178	245
Administración de Liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención)	1.545	28.603
	1.415.809	1.318.308
En moneda extranjera		
Caja	721	723
Banco y otras entidades financieras a la vista	28.645	51.010
	29.366	51.733
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.445.175	1.370.041

A continuación, se presenta un resumen de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones

financieras en la cual el Banco y sus Subsidiarias mantiene fondos en efectivo:

Calidad crediticia	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	574.106	429.420
Banco Central	541.386	347.646
Entidades financieras	32.720	81.774
Efectivo en poder de la entidad **	871.069	940.621
Total	1.445.175	1.370.041

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

Encaje bancario requerido

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

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

Al 30 de septiembre de 2018, el encaje legal en Colombia es del 11% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 4,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses 11% y 0% para certificados de depósito mayores de 18 meses.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.133.243 y \$1.079.667, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$190.531 y \$154.531, respectivamente.

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	190.531	154.531
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.133.243	1.079.667

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Encaje exigibilidades de 11%	16.085	12.622
Total Encaje	1.339.859	1.246.820

Al corte de 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen restricciones para el efectivo y sus equivalentes.

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSION A VALOR RAZONABLE

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados al 30 septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

Activos financieros	30 de septiembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	11.743	1.777.705
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	1.051	3.105
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	113.917	126.843
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	889	3.037
Subtotal títulos de deuda	127.600	1.910.740
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	84.409	81.541
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	212.009	1.992.281
Contratos forward de negocios	6.819	2.756
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	218.828	1.995.037

(1) Banco Popular y sus Subsidiarias adoptó la NIIF 15 y la NIIF 9, y realizó cambios voluntarios a sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa. Ver Nota 2.

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

Las inversiones a valor razonable con cambios en ORI al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.068.686	15.732	0	2.084.418
Subtotal	2.068.686	15.732	0	2.084.418
Instrumentos de patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	235.377	159.993	(42)	395.328
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	116	15	0	131
Subtotal	235.493	160.008	(42)	395.459
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2.304.179	175.740	(42)	2.479.877

31 de diciembre de 2017

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

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

Entidad	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana	302.945	393.680
Credibanco S.A.	31.884	32.166
ACH Colombia S.A.	23.434	23.833
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.091	3.691

Entidad	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena II S.A	10.220	10.479
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.107	2.066
Redeban Multicolor S.A.	3.170	2.130
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.273	3.867
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	974	916
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	6.184	8.979
Bolsa de Valores de Colombia	560	607
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	3.905	4.772
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	356	356
Sociedad Portuaria Regional de Río Grande S.A.	1.225	1.250
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex	131	170
Total	395.459	488.962

c) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

Activos financieros	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	542.738	483.796
Total inversiones a costo amortizado	542.738	483.796

El siguiente es el resumen del deterioro de inversiones al 30 de septiembre de 2018:

	Deterioro
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	0
Adopción IFRS 9	(139)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(139)
Cargos por deterioro del período	(1)
Reintegro de deterioro del período	130
Total	(10)

d) Garantizado 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:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	306.466	730.716
Total	306.466	730.716

Al corte de 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existe ningún tipo de restricción para las inversiones.

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITO Y LEASING FINANCIERO A COSTO AMORTIZADO

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos ordinarios	16.473.940	15.555.000
Carta hipotecaria para vivienda	575.754	498.224
Préstamos con recursos de otras entidades	557.721	490.240
Otros – Intereses y cuentas por cobrar cartera	354.417	305.727
Tarjetas de crédito	286.693	276.232
Bienes inmuebles dados en leasing	273.146	265.855
Créditos a empleados	124.869	111.977
Reintegros anticipados	72.744	92.146
Remesas en tránsito	41.515	9.957
Cartas de crédito cubiertas	26.765	7.237
Bienes muebles dados en leasing	24.568	31.687
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	6.443	5.146
Microcréditos	5.964	6.885
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Descuentos (1)	0	43.657
Total cartera de créditos bruta	18.824.688	17.700.119
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(774.294)	(665.932)
Total cartera de créditos neta	18.050.394	17.034.187

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

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito, para los períodos acumulados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(378.178)	(271.678)	(4.433)	(10.570)	(1.073)	(665.932)
Adopción IFRS 9	(51.569)	13.570	(3.144)	(184)	(149)	(41.476)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(429.747)	(258.108)	(7.577)	(10.754)	(1.222)	(707.408)
Castigos del período	98.188	5.194	0	3	180	103.565
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(18.620)	(20.901)	(237)	0	(141)	(39.899)
Gasto	(312.892)	(73.646)	(1.999)	(10.392)	(188)	(399.117)
Reintegro	199.852	64.020	303	4.141	249	268.565
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(463.219)	(283.441)	(9.510)	(17.002)	(1.122)	(774.294)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(88.050)	(7.640)	(175.988)	(271.678)
Adopción IFRS 9	21.618	(6.858)	(1.190)	13.570
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(66.432)	(14.498)	(177.178)	(258.108)
Castigos del período	0	0	5.194	5.194
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(20.901)	(20.901)
Gasto	(46.251)	(11.047)	(16.348)	(73.646)
Reintegro	34.295	10.025	19.700	64.020
Saldo al 30 de Septiembre de 2018	(78.388)	(15.520)	(189.533)	(283.441)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(56.642)	(49.186)	(272.350)	(378.178)
Adopción IFRS 9	(41.580)	(7.136)	(2.853)	(51.569)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(98.222)	(56.322)	(275.203)	(429.747)
Castigos del período	0	0	98.188	98.188
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(18.620)	(18.620)
Gasto	(117.141)	(36.058)	(159.693)	(312.892)
Reintegro	100.497	44.828	54.527	199.852
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(114.866)	(47.552)	(300.801)	(463.219)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(582)	(534)	(3.317)	(4.433)
Adopción IFRS 9	(563)	(2.341)	(240)	(3.144)

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(1.145)	(2.875)	(3.557)	(7.577)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(237)	(237)
Gasto	(985)	(892)	(122)	(1.999)
Reintegro	55	231	17	303
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.075)	(3.536)	(3.899)	(9.510)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(1.866)	(455)	(8.249)	(10.570)
Adopción IFRS 9	332	(487)	(29)	(184)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(1.534)	(942)	(8.278)	(10.754)
Castigos del período	0	0	3	3
Gasto	(1.395)	(2.295)	(6.702)	(10.392)
Reintegro	636	1.706	1.799	4.141
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.293)	(1.531)	(13.178)	(17.002)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(51)	(105)	(917)	(1.073)
Adopción IFRS 9	(176)	27	0	(149)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(227)	(78)	(917)	(1.222)
Castigos del período	0	0	180	180
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(141)	(141)
Gasto	(77)	(83)	(28)	(188)
Reintegro	103	59	87	249
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(201)	(102)	(819)	(1.122)

30 de septiembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(296.641)	(211.883)	(4.442)	(9.912)	(1.026)	(523.904)
Castigos del período	79.710	10.903	0	531	106	91.250
Provisión del período	(272.863)	(105.403)	(1.092)	(4.664)	(174)	(384.196)
Recuperación de provisiones	141.793	64.766	719	3.310	209	210.797
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	4.496	0	0	0	0	4.496
Saldo al 30 de septiembre de 2017	(343.505)	(241.617)	(4.815)	(10.735)	(885)	(601.557)

3. Cartera de Créditos Evaluados Individual y Colectivamente

El siguiente es el resumen del deterioro de riesgo de crédito constituido al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	113	6.317.842	0	27.217	0	6.345.172
Créditos evaluados colectivamente	10.493.639	1.011.056	696.325	272.013	6.483	12.479.516
Total provisión para deterioro	10.493.752	7.328.898	696.325	299.230	6.483	18.824.688

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	45	163.208	0	9.138	0	172.391
Créditos evaluados colectivamente	463.174	120.233	9.510	7.864	1.122	601.903
Total provisión para deterioro	463.219	283.441	9.510	17.002	1.122	774.294

31 de diciembre de 2017

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

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	0	125.789	0	5.393	0	131.182
Créditos evaluados colectivamente	378.178	145.889	4.433	5.177	1.073	534.750
Total provisión para deterioro	378.178	271.678	4.433	10.570	1.073	665.932

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	12.498	18.628	0
Leasing Comercial	3.457	5.189	0
Subtotal	15.955	23.817	0

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Con provisión registrada			
Comercial	468.359	2.322	163.208
Consumo	113	0	45
Leasing Comercial	23.756	20.059	9.138
Subtotal	492.228	22.381	172.391
Totales			
Comercial	480.857	20.950	163.208
Consumo	113	0	45
Leasing Comercial	27.213	25.248	9.138
Totales	508.183	46.198	172.391

31 de diciembre de 2017

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

5. Cartera de Créditos Período de Maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos y leasing financiero en el Banco y sus Subsidiarias por período de maduración al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	27.774	696.857	1.882.621	7.886.500	10.493.752

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	2.206.736	1.939.173	1.349.440	1.833.549	7.328.898
Vivienda	1.689	3.821	10.874	679.941	696.325
Leasing financiero	21.725	52.211	37.977	187.317	299.230
Microcrédito	2.511	3.718	254	0	6.483
Total cartera de créditos bruta	2.260.435	2.695.780	3.281.166	10.587.307	18.824.688

31 de diciembre de 2017

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

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

30 de septiembre de 2018

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	10.493.752	0	10.493.752
Comercial	7.036.235	292.663	7.328.898
Vivienda	696.325	0	696.325
Leasing financiero	299.230	0	299.230
Microcrédito	6.483	0	6.483
Total cartera de créditos bruta	18.532.025	292.663	18.824.688

31 de diciembre de 2017

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

7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

Cartera de Créditos de Leasing Financiero

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	302.294	300.239
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros, etc.)	(250)	(225)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	302.044	300.014
Menos ingresos financieros no realizados	(2.814)	(5.068)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	299.230	294.946
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(17.002)	(10.570)

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

El siguiente es el resumen de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	71.451	68.616
Entre 1 y 5 años	119.215	119.226
Más de 5 años	111.378	111.388
Total	302.044	299.230

31 de diciembre de 2017

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el siguiente es un resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco:

30 de septiembre de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	10.474.702	5.405.800	0	56.990	0	15.937.492
Créditos colateralizados:						
Viviendas	11.175	559.112	696.325	7.104	6.483	1.280.199
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	263	0	0	0	263
Bienes en leasing	362	55.673	0	111.906	0	167.941
Bienes no inmobiliarios	0	17.994	0	123.230	0	141.224
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	196.360	0	0	0	196.360
Pignoración de rentas	0	904.310	0	0	0	904.310
Prendas	7.513	104.177	0	0	0	111.690
Otros activos	0	85.209	0	0	0	85.209
Total	10.493.752	7.328.898	696.325	299.230	6.483	18.824.688

31 de diciembre de 2017

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

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco por destino económico al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Cartera de créditos por sector económico

Sector	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	218.702	1,16%	213.657	1,21%
Productos mineros y de petróleo	42.765	0,23%	188.474	1,06%
Alimentos, bebidas y tabaco	530.351	2,82%	845.805	4,78%
Productos químicos	156.409	0,83%	173.678	0,98%
Otros productos industriales y de manufactura	349.913	1,85%	387.490	2,19%
Gobierno	1.123.290	5,97%	1.024.856	5,79%
Construcción	808.904	4,30%	685.230	3,87%
Comercio y turismo	18.489	0,10%	26.074	0,15%
Transporte y comunicaciones	352.192	1,87%	382.120	2,16%
Servicios públicos	1.073.988	5,71%	904.070	5,11%
Servicios consumo	11.491.416	61,04%	10.268.172	58,01%
Servicios comercial	2.658.269	14,12%	2.600.493	14,69%
Total por destino económico	18.824.688	100,00%	17.700.119	100,00%

El siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Créditos en mora, no deteriorados

30 de septiembre de 2018

Créditos no deteriorados (Etapa 1 y 2)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	9.890.577	148.931	46.425	28.296	223.652	7	0	10.114.236
Comercial	6.698.307	40.648	14.298	4.155	59.101	0	4	6.757.412
Vivienda	624.491	44.792	7.024	4.698	56.514	3.789	0	684.794
Leasing financiero	223.784	23.650	7.791	2.354	33.795	738	0	258.317
Microcrédito	5.232	212	58	25	295	0	0	5.527
Total	17.442.391	258.233	75.596	39.528	373.357	4.534	4	17.820.286

Créditos deteriorados (Etapa 3)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	56.749	2.413	2.051	1.459	5.923	59.422	257.422	379.516
Comercial	338.112	9.497	3.947	2.008	15.452	12.003	205.919	571.486
Vivienda	0	0	0	0	0	0	11.531	11.531
Leasing	2.361	5.279	3.117	13.071	21.467	2.098	14.987	40.913

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
financiero								
Microcrédito	10	0	0	0	0	65	881	956
Total	397.232	17.189	9.115	16.538	42.842	73.588	490.740	1.004.402

Total de cartera deteriorada

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	Mora > a 90 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	9.947.326	151.344	48.476	29.755	229.575	59.429	257.422	10.493.752
Comercial	7.036.419	50.145	18.245	6.163	74.553	12.003	205.923	7.328.898
Vivienda	624.491	44.792	7.024	4.698	56.514	3.789	11.531	696.325
Leasing financiero	226.145	28.929	10.908	15.425	55.262	2.836	14.987	299.230
Microcrédito	5.242	212	58	25	295	65	881	6.483
Total	17.839.623	275.422	84.711	56.066	416.199	78.122	490.744	18.824.688

31 de diciembre de 2017

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

Calificación de niveles de riesgo

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

30 de septiembre de 2018

Calidad crediticia	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	9.983.827	6.714.870	677.324	241.615	5.449	17.623.085
B	62.187	105.143	6.225	22.492	58	196.105
C	58.214	236.745	5.646	12.977	30	313.612
D	172.263	94.886	2.563	19.196	26	288.934
E	217.261	177.254	4.567	2.950	920	402.952
Total	10.493.752	7.328.898	696.325	299.230	6.483	18.824.688

31 de diciembre de 2017

Calidad crediticia	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
A	8.977.965	6.804.465	591.669	241.458	6.405	16.621.962
B	80.061	93.070	8.738	20.045	75	241.989
C	60.538	208.455	3.130	24.325	51	296.499
D	244.503	80.828	641	6.387	45	332.404
E	107.267	133.289	3.231	2.731	747	247.265
Total	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Detalle	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas abandonadas ICETEX	60.582	58.746
Gastos pagados por anticipado	15.629	17.384
Servicios de almacenaje	12.952	10.853
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (1)	8.232	34.432
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	7.147	6.596
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	6.983	6.052
Otros servicios de almacenaje	6.642	5.533
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	5.126	3.840
Negocios Fiduciarios	4.592	4.280
Otros	4.394	4.090
Consortios y uniones temporales	4.438	6.704
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	3.941	146
Corresponsales no bancarios	3.803	5.755
Anticipo impuesto de industria y comercio (2)	3.279	27
Venta de bienes y servicios	2.260	965
Comisiones	2.092	1.270
Anticipo de contrato proveedores	1.945	4.689
Dividendos	1.448	135
Promitentes vendedores (3)	1.030	1.030
Impuestos	834	0
Depósitos	353	371
Cajeros automáticos ATH (4)	271	17.882
Reclamación devolución renta CREE 2013 (5)	259	30.099
Faltantes en caja	93	246

Detalle	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos	45	61
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	22	1.370
Impuestos descontables	9	0
Faltantes en canje	0	1
Total otras cuentas por cobrar	168.229	232.385
Provisión de otras cuentas por cobrar	(17.418)	(14.569)
Total otras cuentas por cobrar, neto	150.811	217.816

¹ Corresponde a las libranzas de la pagaduría de la Policía Nacional, el pago se recibió en enero de 2018.

² Corresponde al pago de Impuesto de ICA en diversos municipios del país, adicionalmente al cierre de 31 de diciembre de 2017 esta cuenta cierra en cero.

³ Corresponde a la compra de locales comerciales el Limonar Fiduciaria Colmena.

⁴ Corresponde a las operaciones realizadas diariamente en los cajeros automáticos de la red ATH.

⁵ La variación corresponde a una devolución que hizo la DIAN, representada en TIDIS para el mes de abril de 2018.

*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras	2.080	2.478
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	586	516
Transacción cartera castigo sin AFI	485	124
BRP pendiente reemp. por venta perdida	370	370
Cuentas por cobrar otras reclamaciones	292	20
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Impuestos Negocios Fiduciarios	118	97
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	79	79
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	76	0
Mantenimiento bienes adjuntos	55	55
Reintegro gastos de personal Negocio NESA	49	49
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	47	53
Gastos de viaje	24	36
Intereses otros	4	13
Depósitos de contracción monetaria	0	61
Reclamos a compañías aseguradoras	0	10
Total Otros	4.394	4.090

El siguiente es el movimiento de deterioro para los períodos terminados a 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(14.569)	(14.198)
Adopción IFRS 9	(141)	0
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(14.710)	(14.198)
Provisión cargada a resultados	(3.939)	(699)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	889	137
Castigos	342	191
Saldo al final del período	(17.418)	(14.569)

NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es un resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes restituidos de contratos de leasing		
Vehículos	29	29
Total	29	29

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

Saldo al 30 de septiembre de 2017	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	0
Saldo al 30 de septiembre de 2018	29

NOTA 11 – INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas	11.363	9.368
Negocios conjuntos	884	1.597
Total	12.247	10.965

A continuación, se presenta los porcentajes de participación en cada una de las empresas asociadas y negocios conjuntos:

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
A Toda Hora S.A. ²	20,00%	1.891	20,00%	1.655
Casa de Bolsa S.A. ¹	25,79%	7.896	25,79%	7.713
Aval Soluciones Digitales S.A. ³	20,20%	1.576		0
Total		11.363		9.368

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos en proyectos de infraestructura				
A Toda Hora S.A. ⁴	25%	884	25%	1.597
Total		884		1.597

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

(2) ATH – A Toda Hora S.A. tiene como objeto social la prestación de servicios de programación de computadores, la comercialización de programas, la representación de Compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas, la organización y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones u operaciones; el procesamiento de datos y el manejo de información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad, la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e información en general; así como la comunicación y transferencia electrónica de datos.

(3) Aval Soluciones Digitales S.A. – La sociedad tiene como objeto social exclusivo la prestación de los servicios autorizados a las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos; en desarrollo de su objeto social, la sociedad puede efectuar las siguientes actividades:

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

La gestión y administración de las redes de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios; el procesamiento de datos y el manejo de la información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad.

A Toda Hora S.A. (ATH), como socio gestor, y con Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Popular y AV Villas, como socios inactivos, para la gestión y administración de las redes de cajeros ATH y para la realización de proyectos corporativos y otros servicios.

(4) A Toda Hora S.A. ATH - Negocios Conjuntos con cuentas en participación tiene como objeto social la prestación de servicios de todas las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos, a través de los cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico.

El movimiento de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presenta a continuación:

Movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos:

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período a 30 de junio de 2017	9.374	1.693	11.067
Participación en los resultados del período	36	(481)	(445)
Participación en otros resultados integrales	10	0	10
Saldo al final del período a 30 de septiembre de 2017	9.420	1.212	10.632
Saldo al inicio del período a 30 de junio de 2018	11.120	982	12.102
Participación en los resultados del período	221	(98)	123
Participación en otros resultados integrales	22	0	22
Saldo al final del período a 30 de septiembre de 2018	11.363	884	12.247
Saldo al inicio del período a 31 de diciembre de 2016	9.103	0	9.103

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Participación en los resultados del período	140	1.790	1.930
Participación en otros resultados integrales	177	0	177
Traslados	0	(578)	(578)
Saldo al final del período a 30 de septiembre de 2017	9.420	1.212	10.632
Saldo al inicio del período a 31 de diciembre de 2017	9.368	1.597	10.965
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	1.640	0	1.640
Participación en los resultados del período	157	(713)	(556)
Participación en otros resultados integrales	198	0	198
Saldo al final del período a 30 de septiembre de 2018	11.363	884	12.247

La información financiera condensada de las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos registradas con base en el método de participación es la siguiente:

30 de septiembre de 2018

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.891	10.265	0	810	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.576	7.276	1.041	517	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.896	50.564	1.867	21.811	0
Total			11.363				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.891	8.977	1.180	0	1.180
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.576	192	(321)	0	(321)
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.896	50.891	(56)	1.278	(56)
Total			11.363				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.891	733	0	242	0	698
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.576	2.739	0	188	0	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.896	7.622	1.029	102	825	272
Total			11.363					

31 de diciembre de 2017

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

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

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

30 de septiembre 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.	25,00%	Colombia	884	30.132	8.155	34.753	0

Nombre del negocio	Porcentaje participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	884	145.791	(2.853)	(2.853)

Nombre del negocio	Porcentaje participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	884	2.741	5.100	316	675

31 de diciembre de 2017

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

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

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

NOTA 12 – ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo / Valor razonable:			
Saldo al 30 de junio de 2017	780.962	104.211	885.173
Compras o gastos capitalizados (neto)	6.166	2.810	8.976
Retiros / Ventas (neto)	(3.497)	0	(3.497)
Cambios en el valor razonable	0	991	991
Saldo al 30 de septiembre de 2017	783.631	108.012	891.643
Saldo al 30 de junio de 2018	778.673	118.266	896.939
Compras o gastos capitalizados (neto)	4.588	1.851	6.440
Retiros / Ventas (neto)	(2.642)	(1.047)	(3.689)
Cambios en el valor razonable	0	4.861	4.861
Otras reclasificaciones	(31)	0	(31)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	780.588	123.932	904.520
Saldo al 31 de diciembre de 2016	774.829	109.338	884.167
Compras o gastos capitalizados (neto)	19.131	2.993	22.124
Retiros / Ventas (neto)	(10.329)	(38)	(10.367)
Cambios en el valor razonable	0	(2.408)	(2.408)
Otras reclasificaciones	0	(1.873)	(1.873)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	783.631	108.012	891.643
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	887.962
Compras o gastos capitalizados (neto)	14.735	9.785	24.520
Retiros / Ventas (neto)	(13.039)	(2.442)	(15.481)
Cambios en el valor razonable (1)	0	7.692	7.692
Otras reclasificaciones	(173)	0	(173)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	780.588	123.932	904.520
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 30 de junio de 2017	(241.610)	0	(241.610)
Depreciación del período con cargo a resultados	(9.770)	0	(9.770)
Retiros / Ventas	2.987	0	2.987
Saldo al 30 de septiembre de 2017	(248.393)	0	(248.393)
Saldo al 30 de junio 2018	(261.346)	0	(261.346)
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.632)	0	(8.632)
Retiros / Ventas	2.377	0	2.377
Otras reclasificaciones	31	0	31
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(267.570)	0	(267.570)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(229.993)	0	(229.993)
Depreciación del período con cargo a resultados	(27.443)	0	(27.443)
Retiros / Ventas	9.043	0	9.043
Saldo al 30 de septiembre de 2017	(248.393)	0	(248.393)

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(252.032)	0	(252.032)
Depreciación del período con cargo a resultados	(26.337)	0	(26.337)
Retiros / Ventas	10.626	0	10.626
Otras reclasificaciones	173	0	173
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(267.570)	0	(267.570)
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 30 de junio de 2017	(1.619)	0	(1.619)
Cargo por deterioro del período	(2)	0	(2)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	(1.621)	0	(1.621)
Saldo al 30 de junio 2018	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(213)	0	(213)
Cargo por deterioro del período	(1.408)	0	(1.408)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	(1.621)	0	(1.621)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(2.289)	0	(2.289)
Activos Tangibles , neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	633.641
Saldo al 30 de septiembre de 2017	533.617	108.012	641.629
Saldo al 30 de septiembre de 2018	510.729	123.932	634.661

(1) Se registra una diferencia por \$421 con la cifra reportada en el Estado Condensado de Resultados, correspondiente al valor recibido de la permuta por \$1.777 y el costo en libros por \$1.356 de la bodega San Gregorio, en el mes de febrero de 2018.

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:

30 de septiembre de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	108.124	0	(2.289)	105.835
Edificios	390.274	(55.348)	0	334.926
Equipo de oficina, enseres y accesorios	111.883	(85.256)	0	26.627
Equipo informático	148.545	(118.226)	0	30.319
Vehículos	5.824	(4.546)	0	1.278
Equipo de movilización y maquinaria	4.095	(2.929)	0	1.166
Mejoras en propiedades ajenas	2.736	(1.265)	0	1.471
Construcciones en curso	9.107	0	0	9.107
Saldo al 30 de septiembre de 2018	780.588	(267.570)	(2.289)	510.729

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

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$9.107 a 30 de septiembre de 2018 y \$5.714 al 31 de diciembre de 2017 (Remodelaciones Piso 2 y 5 de Dirección general, adecuación nueva sede Oficina Honda, Oficina Las Nieves y Antiguo Country Bogotá) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

b) Propiedades de inversión

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	49.144	45.914	95.058
Edificios	16.377	12.497	28.874
Saldo al 30 de septiembre de 2018	65.521	58.411	123.932

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

El Banco al corte de 30 de septiembre de 2018 cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, con un costo de \$20.432, una actualización al valor razonable por (\$461) y provisiones por (\$31.171) y al 31 de diciembre de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432 una actualización a valor razonable por (\$3.208) y provisiones por (\$27.611).

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados en 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por rentas	(167)	(108)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	18	0
Neto	(149)	(108)

El Banco al 30 de septiembre de 2018, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$7.692. Al 31 de diciembre de 2017 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$1.875

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 30 de septiembre de 2018 un aumento de \$125.171 y una disminución de (\$122.693) y al 31 de diciembre de 2017 un aumento de \$109.986 y una disminución de (\$107.808).

El siguiente es un resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	230	217
Mayor de un año y menos de cinco años	652	777
Total	882	994

Medición del Valor Razonable

Jerarquía del Valor Razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$123.932 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:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	108.897	104.211
Compras o gastos capitalizados (neto)	9.785	2.811
Retiros / Ventas (neto)	(2.442)	0
Cambios en el valor razonable	7.692	1.875
Saldo al final del período	123.932	108.897

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	Marcas comerciales	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo					
Al 30 de junio de 2017	0	72	47.843	35.189	83.104
Adiciones por Compras	0	0	1.805	9.394	11.199
Retiros-Costo	0	0	(7.289)	(4.349)	(11.638)
Al 30 de septiembre de 2017	0	72	42.359	40.234	82.665
Al 30 de junio de 2018	4.500	72	50.545	77.462	132.579
Adiciones por Compras	0	0	2.257	9.025	11.282
Al 30 de septiembre de 2018	4.500	72	52.802	86.487	143.861

	Marcas comerciales	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Al 31 de diciembre de 2016	0	72	40.757	21.653	62.482
Adiciones por Compras	0	0	8.891	22.930	31.821
Retiros-Costo	0	0	(7.289)	(4.349)	(11.638)
Al 30 de septiembre de 2017	0	72	42.359	40.234	82.665
Al 31 de diciembre de 2017	0	72	45.854	52.283	98.209
Adiciones por Compras	4.500	0	6.948	34.204	45.652
Al 30 de septiembre de 2018	4.500	72	52.802	86.487	143.861
Amortización Acumulada					
Al 30 de junio de 2017	0	0	(17.209)	(7.429)	(24.638)
Amortización del período al gasto	0	0	(2.033)	(225)	(2.258)
Retiros	0	0	8.003	3.634	11.637
Al 30 de septiembre de 2017	0	0	(11.239)	(4.020)	(15.259)
Al 30 de junio de 2018	(75)	(32)	(18.295)	(5.264)	(23.666)
Amortización del período al gasto	(113)	(6)	(2.515)	(1.823)	(4.457)
Al 30 de septiembre de 2018	(188)	(38)	(20.810)	(7.087)	(28.123)
Al 31 de diciembre de 2016	0	0	(13.743)	(7.080)	(20.823)
Amortización del período al gasto	0	0	(5.499)	(574)	(6.073)
Retiros	0	0	8.003	3.634	11.637
Al 30 de septiembre de 2017	0	0	(11.239)	(4.020)	(15.259)
Al 31 de diciembre de 2017	0	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Amortización del período al gasto	(188)	(22)	(7.142)	(3.047)	(10.399)
Al 30 de septiembre de 2018	(188)	(38)	(20.810)	(7.087)	(28.123)
Activos intangibles neto:					
Al 31 de diciembre de 2016	0	72	27.014	14.573	41.659
Al 31 de diciembre de 2017	0	56	32.186	48.243	80.485
Al 30 de septiembre de 2017	0	72	31.120	36.214	67.406
Al 30 de septiembre de 2018	4.312	34	31.992	79.400	115.738

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS

En los periodos terminados en 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros activos*	2.454	978
Inventarios	549	3.613
Bienes de arte y cultura	8	8

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total otros activos	3.011	4.599
Deterioro de inventarios	(549)	(2.125)
Deterioro otros activos	(8)	(1)
Total deterioro	(557)	(2.126)
Total otros activos, neto	2.454	2.473

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros activos	1.730	289
Clubes sociales	675	613
Participación en fondos comunes ordinarios	49	49
Aportes a consorcios y uniones temporales	0	27
Total	2.454	978

NOTA 15 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - DEPOSITO DE CLIENTES

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

Detalle	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
A la vista		
Cuentas corrientes	1.071.931	1.178.491
Cuentas de ahorro	9.274.244	8.652.605
Otros fondos a la vista	22.364	28.123
	10.368.539	9.859.219
A plazo		
Certificados de depósito a término	6.828.861	6.109.280
Total depósitos	17.197.400	15.968.499
Por moneda		
En pesos colombianos	17.193.112	15.963.639
En dólares americanos	4.288	4.860
Total depósitos por moneda	17.197.400	15.968.499

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

Año	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	2.225.914	4.997.637
2019	3.704.359	995.843
Posterior al 2020	898.588	115.800
Total	6.828.861	6.109.280

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

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa		Tasa	
	mínima	máxima	mínima	máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,05	0,06	0,06	0,75
Cuenta de ahorro	3,31	3,32	3,52	4,36
Certificados de depósito a término	5,46	5,70	6,15	7,10

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

Sector	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.681.566	21%	3.545.578	22%
Municipios y Departamentos Colombianos	1.141.441	7%	1.003.285	6%
Empresas e Individuos	12.263.153	71%	11.308.778	71%
Otros	111.240	1%	110.858	1%
Total	17.197.400	100%	15.968.499	100%

Al 30 de septiembre de 2018 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$11.273.020 (al 31 de diciembre de 2017 por \$9.984.953).

En los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$524.404 y \$367.277, respectivamente.

NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios		
Bancos y corresponsales	13.969	0
Compromisos de transferencia en operaciones repo	300.103	715.364
Fondos interbancarios comprados ordinarios	158.445	114.077
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	20.541	0
Créditos	2.569	508
Total Fondos interbancarios	495.627	829.949
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	239.183	229.393
Aceptaciones bancarias emitidas	5.032	3.602
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	244.215	232.995
Obligaciones corto plazo	739.842	1.062.944

Al 30 de septiembre de 2018 las simultáneas generaron intereses por \$3.714 y al 31 de diciembre de 2017 por \$1.834.

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

30 de septiembre de 2018

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3,30	4,25	1,00	2,35
Bancos corresponsales	2,36	3,87	2,36	3,19

31 de diciembre de 2017

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

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

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

Resumen del pasivo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A	SÉPTIMA	26/02/2013	123.955	124.066	26/02/2020	IPC+3,14%
	OCTAVA	23/10/2013	105.209	105.360	23/10/2018	IPC+3,89%
	DÉCIMA	17/02/2015	0	134.337	17/02/2018	IPC+2,44
	DÉCIMA	17/02/2015	102.672	102.787	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	108.870	14/08/2018	IBR+1,32
	UNDÉCIMA	14/02/2017	120.918	121.034	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.271	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	92.201	92.266	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.875	103.949	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	0	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	0	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	183.808	0	08/05/2023	IPC+3,08
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.787	157.787	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.258	147.501	12/10/2026	IPC+4,13
Total			1.721.760	1.571.308		

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

Año	30 de septiembre de 2018
2018	105.209
2019	213.119

Año	30 de septiembre de 2018
2020	599.942
Posterior al 2020	803.490
Total	1.721.760

c) Obligaciones Financieras con Entidades de Redescuento

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

El siguiente es un resumen de los préstamos obtenidos por el Banco de estas entidades al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - “Bancóldex”	Entre 1,8% ; 9,91%	9.690	5.543
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “Finagro”	Entre 0,00% ; 6,59%	13.471	16.267
Financiera de Desarrollo Territorial - “Findeter”	Entre (4,00)% 7,56%	200.129	100.991
Total		223.290	122.801
Moneda Extranjera			
Bancóldex	Entre 1.8% ; 9.91%	60.616	21.623
Total		283.906	144.424

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Año	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2017	0	7
2018	25.491	15.195
2019	40.715	9.803
2020	6.643	5.671
Posterior al 2020	211.057	113.748
Total	283.906	144.424

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

Año	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	248	169
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	106	158
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	964	653
Total	1.318	980

El Banco no ha presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprende lo siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores y cuentas por pagar (1)	104.365	74.459
Dividendos y excedentes (2)	48.263	31.981
Recaudos realizados (3)	32.342	14.950
Cuentas por pagar diversas otras (4)	29.187	10.516
Impuestos, retenciones y aportes laborales	22.970	21.183
Cheques de gerencia	19.307	27.100
Seguros y prima de seguros	12.309	22.454
Intereses CDT vencidos	8.906	9.704
Sobrante cartera cancelada	3.704	5.563
Otros*	3.197	2.538
Cheques girados no cobrados	3.012	3.205
Compra de cartera tarjeta de crédito	2.958	3.571
Comprobantes electrón Credibanco	2.797	7.118
Contribuciones sobre las transacciones	2.009	2.445
Pasivos no financieros	1.713	2.347
Movimiento pendiente aplicar tarjeta de crédito	1.697	300
Impuesto a las ventas por pagar	1.574	1.871
Depósitos especiales embargos a clientes	1.570	824
Rechazo visa pagos	1.554	879
Cuentas participación	1.483	1.468
Contribuciones y afiliaciones	1.460	1.429
Sobrantes de caja y canje	1.399	1.468
Gastos Judiciales	1.256	1.799
Comisiones y honorarios	914	1.202
Arrendamientos	452	226
Promitentes compradores	277	2.080

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas canceladas	231	173
Servicios de recaudo	95	53
Total	311.001	252.906

¹ El aumento corresponde a provisión por concepto de servicios prestados por el outsourcing Ventas y Servicios como también comisiones por pagar a ACH.

² Corresponde a los dividendos decretados en las Asambleas del Banco para los meses de marzo y junio de 2018.

³ Corresponde al aumento del recaudo de impuesto de vehículos, retención en la fuente y renta y complementarios.

⁴ Corresponde al convenio que tiene el Banco con la Fiduprevisoria a través de la operación FIC (Fondo de Inversión Colectiva), para que cada mes se recauden anticipadamente los recursos de los pensionados para aplicar las obligaciones que estos tienen con el Banco.

* El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Diversos otros	817	743
Cuentas por pagar consorcios	600	303
Depósitos para remate código de barras	476	341
Valores pendientes liquidación remates	338	256
Recaudos por aplicar	225	0
Pagos tarjeta de crédito	215	204
Depósitos virtuales consignación previa remates	106	164
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Cuentas por pagar gastos operativos y otros	67	9
Anticipos y avances recibidos	64	25
Nomina	50	2
Transitoria monetización pesos dólar	37	39
Diferencias transacciones internacional	28	21
Cuentas por pagar a fideicomisos	25	89
Facturación terceros administrativos	24	130
Pensionados	16	90
Consignación previa remates	16	16
Comisión por tarifas de administración adjudicación	6	19
Total otros	3.197	2.538

NOTA 18 – 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	43.161	33.658
Beneficios post-empleo	340.354	322.011
Beneficios de largo plazo	62.194	54.969
Total	445.709	410.638

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del periodo	322.011	272.468	54.970	50.470
Costos de interés	17.295	12.844	2.389	1.492
Costos de interés – Implementación NIC19	(2.852)	0	0	0
Costos de servicios pasados	841	344	5.621	2.817
	337.295	285.656	62.980	54.779
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras e implementación NIC 19	26.335	5.264	3.179	2.851
(Ganancia)/perdidas Efecto en el ajuste de la experiencia e implementación NIC 19	4.287	45.423	2.541	1.776
	30.622	50.687	5.720	4.627
Pagos a los empleados	(27.563)	(14.332)	(6.506)	(4.437)
Saldo al final del período	340.354	322.011	62.194	54.969

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento	7,00% - 6,00% -5,50% - 6,50% - 6,00%.	6,50% - 6,00% - 6,75% - 6,25% - 10,82%
Tasa de inflación	3,50% - 3,00%	3,50% - 5,74%
Tasa de incremento salarial	4,00%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	3,00%.	5,74%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperado

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

30 de septiembre de 2018

Año	Beneficios post empleo	Otros beneficios Largo Plazo
2018	32.025	7.689
2019	29.410	13.364
2020	29.956	8.789
2021	30.455	10.287
2022	29.994	9.239
Años 2023 – 2027	146.263	45.667

31 de diciembre de 2017

Año	Beneficios post empleo	Otros beneficios Largo Plazo
2018	31.918	8.017
2019	30.206	9.213
2020	30.714	10.791
2021	31.905	9.760
2022	32.449	8.675
Años 2023 – 2027	166.765	39.923

Análisis de Sensibilidad

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

30 de septiembre de 2018

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	2,26%	0,1058
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	7,03%	-6,08%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	7,84%	0,065

31 de diciembre de 2017

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

Revelación Decreto 2131 de 2016

“De acuerdo al Decreto 1625 de 2016 se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado un pasivo pensional por valor de \$272.833. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 el pasivo pensional es valorado en \$288.198 la diferencia corresponde a \$15.365, la justificación de esta diferencia se

presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 2131 de 2016 fue de 10,13% y bajo NIC 19 fue de 7,00%”.

	Decreto 2131/2016 30 de septiembre de 2018	NIC 19 30 de septiembre de 2018	Variación Decreto 2131/2016 Vs NIC 19
Asunciones			
Tasa de descuento	10,13%	7,00%	-3,13%
Inflación	0,00%	0,00%	0,00%
Incremento de pensiones	5,09%	3,00%	-2,09%
Tasa real	4,80%	3,88%	-0,91%
Obligación definida inicial	271.325	310.069	38.744
Costo servicio	0	0	0
Costo interés	21.083	15.122	(5.961)
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	(737)	(20.146)	(19.409)
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	2	2	0
Pagos del beneficio	(16.787)	(16.787)	0
Obligación definida final	274.886	288.260	(13.374)

NOTA 19 – PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones para incertidumbres tributarias, otras provisiones legales y otras provisiones durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se describen a continuación:

	Provisiones legales	Otras provisiones		Total provisiones
		Otras Provisiones	Cartera	
Saldo al 30 de junio de 2017	32.862	19.622	(1.904)	50.580
Incremento por nuevas provisiones en el período	1.621	941	0	2.562
Utilizaciones de las provisiones	(1.416)	(984)	(880)	(3.280)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	(9)	0	(9)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	33.067	19.570	(2.784)	49.853
Saldo al 30 de junio de 2018	32.555	12.161	5.414	50.130
Incremento por nuevas provisiones en el período	1.930	7	0	1.937
Incremento de provisiones existentes en el período	588	(605)	0	(17)
Utilizaciones de las provisiones	(4.566)	116	(1.377)	(5.827)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(333)	0	0	(333)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	30.174	11.679	4.037	45.890
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32.899	19.550	0	52.449

	Provisiones legales	Otras provisiones		Total provisiones
		Otras Provisiones	Cartera	
Incremento por nuevas provisiones en el período	3.511	3.679	0	7.190
Utilizaciones de las provisiones	(3.254)	(3.158)	(880)	(7.292)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(89)	(501)	0	(590)
Provisiones contingentes con efecto en ORI	0	0	(1.904)	(1.904)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	33.067	19.570	(2.784)	49.853
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	11.262	5.973	50.210
Ajuste por adopción de NIIF 9	0	0	(1.399)	(1.399)
Saldo al 1 de enero de 2018	32.975	11.262	4.574	48.811
Incremento por nuevas provisiones en el período	2.255	24	840	3.119
Incremento de provisiones existentes en el período	3.931	4.810	0	8.741
Utilizaciones de las provisiones	(8.396)	(4.260)	(1.377)	(14.033)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(591)	(157)	0	(748)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	30.174	11.679	4.037	45.890

A continuación, se detallan los movimientos de otras provisiones:

30 de septiembre de 2018

	Saldo al inicio del período	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 30 de septiembre de 2018
Restitución de mercancía	175	0	120	(39)	(149)	107
Gastos navideños	25	0	30	(25)	0	30
Convención	20	0	14	(20)	(5)	9
Capacitación	43	0	11	(43)	(3)	8
Dotación	18	0	347	(279)	0	86
Seguridad industrial	32	0	32	(52)	0	12
Recursos humanos	48	0	3	(49)	0	2
Aumento de sueldos	61	0	0	(61)	0	0
Servicios públicos	26	0	0	(26)	0	0
Bienes y servicios pendientes por facturar	130	0	1.183	(1.194)	0	119
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.684	0	3.038	(2.436)	0	11.286
Provisión Comisiones	0	0	18	(3)	0	15
Diversas	0	24	14	(33)	0	5
Total	11.262	24	4.810	(4.260)	(157)	11.679

31 de diciembre de 2017

	Saldo al inicio del período	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al final del período
Seguridad industrial	32	0	0	32
Recursos humanos	54	0	(6)	48
Dotación	43	0	(25)	18
Capacitación	43	0	0	43
Convención	20	0	0	20
Gastos navideños	33	0	(8)	25
Servicios públicos	26	0	0	26
Bienes y servicios pendientes por facturar	185	0	(55)	130
Aumento de sueldos	60	0	1	61
Restitución de mercancía	199	0	(24)	175
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.744	0	(60)	10.684
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11.439	0	(177)	11.262

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

a. Procesos Laborales

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$25.785 y \$29.685, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$25.257 y \$29.083.

b. Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$2.860 y \$1.858, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$33.792 y \$39.901.

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 30 autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sobre estas pretensiones se tenía registrado \$1.530 y \$1.431 respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$5.155 y \$3.558, respectivamente.

d. Otras Provisiones

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$11.679 y \$11.262 respectivamente.

Inca Fruehauf S.A. (en liquidación) tiene el saldo de \$15, otras provisiones corresponden principalmente a Garantías sobre equipos vendidos, durante el año 2018, se disminuyó por adecuación del botellero, el valor de la misma fue \$3.

NOTA 20 – INTERÉS NO CONTROLANTE

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

Entidad	País	Participación a 30 de septiembre de 2018	Participación en el patrimonio al 30 de septiembre de 2018	Participación en las utilidades al 30 de septiembre de 2018	Dividendos pagados durante por los nueve meses acumulados
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	18.312	1.321	934
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.842	79	59
Inca S.A.(En liquidación)	Colombia	55,36%	7.135	(1)	15.706
Total			28.289	1.399	16.699

Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2017	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2017	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	19.886	1.806	412
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.894	132	184
Inca S.A.	Colombia	55,36%	22.842	16.843	0
Total			45.622	18.781	596

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las Subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	89.296	26.659	65.187	4.509	15.217	(1.333)
Fiduciaria Popular S.A.	61.266	6.116	23.235	1.542	0	9.653

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Inca S.A.(En liquidación)	13.190	301	2.841	(2)	0	(6.031)

31 de diciembre de 2017

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	91.327	23.212	47.249	2.257	18.626	1.905
Fiduciaria Popular S.A.	60.507	4.341	15.361	509	0	4.620
Inca S.A.	42.962	1.699	40.849	34.075	0	(3.180)

NOTA 21 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

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

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

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

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

El siguiente es un resumen de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de crédito no usadas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Garantías	3.416	3	932	2
Cartas de créditos no utilizadas	20.134	113	34.112	54
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	98.521	98.521	102.750	102.750
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	368.202	368.202	340.256	340.256
Total	490.273	466.839	478.050	443.062

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	469.186	443.011
Dólares	17.850	32.352
Euros	170	331
Otros	3.067	2.356
Total	490.273	478.050

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$15.832 y \$19.356 respectivamente. El Banco y sus Subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	19.356
Disminución en compromisos	(6.496)
Saldo a 31 de marzo de 2018	12.860
Incremento en compromisos	2.815
Saldo a 30 de junio de 2018	15.675
Incremento en compromisos	157
Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de septiembre de 2018	15.832

Contingencias:

Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	72.542
Nuevos del periodo	0
Incrementos	809
Disminución	(3.193)
Saldo a 31 de marzo de 2018	70.158
Nuevos del periodo	1.000
Incrementos	1.035
Disminución	(10.378)
Saldo a 30 de junio de 2018	61.815
Nuevos del periodo	0
Incrementos	6.303
Disminución	(3.914)
Total procesos 30 de septiembre de 2018	64.204

a. Procesos laborales

Al 30 de septiembre de 2018, se tenían registradas demandas laborales por \$25.257. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	29.083
Incremento en Procesos laborales	67
Disminución en procesos laborales	(2.070)
Saldo a 31 de marzo de 2018	27.080
Procesos laborales nuevos del periodo	675
Incremento en Procesos laborales	35
Disminución en procesos laborales	(48)
Saldo a 30 de junio de 2018	27.742
Procesos laborales nuevos del periodo	0
Incremento en Procesos laborales	0
Disminución en procesos laborales	(2.485)
Total procesos laborales 30 de septiembre de 2018	25.257

b. Procesos civiles

Al 30 de septiembre de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, aumento a \$33.792.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	39.901
Disminución en procesos civiles	(853)
Saldo a 31 de marzo de 2018	39.048
Disminución en procesos civiles	(8.537)
Saldo a 30 de junio de 2018	30.511
Incremento en Procesos civiles	3.281
Total procesos civiles 30 de septiembre de 2018	33.792

Procesos administrativos y otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos Nacionales y Territoriales y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de septiembre de 2018, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$5.155.

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2017	3.558
Incremento en procesos administrativos y otros	742
Disminución en procesos administrativos y otros	(270)
Saldo a 31 de marzo de 2018	4.030
Procesos administrativos y otros nuevos del periodo	325
Incremento en procesos administrativos y otros	1.000
Disminución en procesos administrativos y otros	(1.793)
Saldo a 30 de junio de 2018	3.562
Procesos administrativos y otros nuevos del periodo	0
Incremento en procesos administrativos y otros	3.022
Disminución en procesos administrativos y otros	(1.429)
Total procesos administrativos y otros 30 de septiembre de 2018	5.155

NOTA 22 – INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se muestra un detalle de los ingresos, gastos por comisiones y honorarios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017:

Ingresos por comisiones y honorarios	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Comisiones de servicios bancarios	30.721	25.703	93.092	74.742
Comisiones de tarjetas de crédito	10.314	9.159	29.307	26.842
Administración de fondos de pensiones y cesantías	533	510	1.571	1.483
Actividades fiduciarias	5.596	4.707	16.951	15.236
Servicios de almacenamiento	14.820	15.711	44.535	47.114
Comisiones por giros, cheques y chequeras	708	760	2.045	2.297
Servicios de la red de oficinas	11	18	39	78
Total	62.703	56.568	187.540	167.792

Costos y gastos	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Servicios bancarios	(10.640)	(10.271)	(31.559)	(28.625)
Gastos bancarios	(2)	(3)	(6)	(13)
Comisiones por ventas y servicios	0	(12)	(5)	(20)
Otros	(12.092)	(10.510)	(35.695)	(32.172)
Total	(22.734)	(20.796)	(67.265)	(60.830)
Ingresos netos por costos y comisiones	39.969	35.772	120.275	106.962

NOTA 23 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Otros Ingresos	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Otros ingresos de operación	7.459	10.745	29.033	27.810
Dividendos	281	317	10.921	8.802
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	2.756	3.820	7.303	14.671
Ganancia neta en valoración de activos	5.346	991	8.114	991
Ganancia neta en venta de inversiones	0	0	(21)	(3)
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	123	(445)	(557)	1.930

Otros Ingresos	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	2.505	906	(1.793)	2.350
Total	18.470	16.334	53.000	56.551

Otros Gastos	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Gastos generales de administración (Ver nota 24)	134.864	135.358	403.842	381.034
Salarios y beneficios a empleados	86.691	83.103	267.697	254.446
Depreciación de activos tangibles	8.670	9.770	26.337	27.443
Amortización de activos intangibles	4.457	2.258	10.399	6.074
Costos de ventas de compañías del sector real	2.640	2.994	7.358	10.644
Indemnizaciones	2.371	1.480	7.811	6.391
Otros egresos	2.233	1.361	7.338	5.551
Pagos de bonificaciones	977	1.066	3.071	5.520
Gastos por donaciones	417	402	1.403	1.205
Perdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	208	0	208	0
Deterioro otros activos	(33)	0	17	0
Total	243.495	237.792	735.481	698.308

NOTA 24 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración en los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017:

	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Impuestos y tasas	22.927	21.586	64.578	65.421
Seguros	13.871	12.641	41.256	38.035
Administraciones bancarias servicios Grupo Aval	12.575	12.575	37.726	29.276
Outsourcing	10.093	13.620	37.567	28.537
Arrendamientos	10.167	8.384	30.183	24.843
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	7.466	8.219	21.307	15.710
Servicios temporales	6.824	7.854	20.297	23.272
Servicios de publicidad	7.761	5.437	18.666	15.720
Servicios públicos	6.094	6.762	18.292	20.707
Servicios de transporte	6.447	5.239	18.241	14.442
Mantenimiento y reparaciones	5.136	5.777	15.415	17.300

	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Otros *	5.462	9.150	14.822	30.153
Contribuciones afiliaciones y transferencias	4.387	3.539	12.332	10.570
Servicios de aseo y vigilancia	3.483	2.991	10.975	9.992
Adecuación e instalación	666	2.510	6.882	8.129
Procesamiento electrónico de datos	1.755	1.826	5.238	5.511
Cuenta en participación ATH	2.444	947	5.188	3.432
Servicios complementarios de almacenamiento	1.587	1.392	4.291	3.936
Bonificación por cumplimiento de metas	1.384	1.110	4.073	3.421
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	243	2.120	3.168	6.437
Cuota administración de edificios	1.019	1.047	2.997	2.945
Otros gastos operacionales	421	0	2.047	0
Útiles y papelería	449	240	2.007	1.654
Gasto bienes recibidos en pago	643	146	1.937	936
Sistemas corporativos ATH (1)	641	0	1.886	0
Custodia sistematización y consulta de archivos	576	0	1.655	0
Gastos de viaje	343	246	816	655
Total	134.864	135.358	403.842	381.034

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

	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Base de datos	2.017	928	3.791	2.516
Outsourcing call center	394	672	1.536	1.642
Insumos para manejo proyectos	188	554	1.059	1.491
Servicios de desarrollo software	471	0	951	0
Otros gastos no operacionales	273	750	793	2.474
Otros gastos por operaciones conjuntas	287	0	760	0
Provisiones por contingencias FOGAFIN	40	0	635	0
Alimentación eventual a empleados	226	223	606	651
Relaciones publicas	197	239	579	666
Notariales	157	0	534	0
Otros Outsourcing (cuadrilla, aseo y cafetería)	61	165	497	656
Insumos aseo y cafetería	231	411	460	1.033
Prorrateso IVA descontable	143	170	417	506
Retenciones e impuestos asumidos	171	0	371	0
Combustible peaje parqueaderos vehículos	93	83	308	281
Fungibles y accesorios varios	77	0	240	0
Publicaciones y suscripciones	68	48	201	147

	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Patrocinios	177	0	177	0
Correspondencia	36	51	133	156
Relaciones industriales	36	36	129	125
Cuotas y administración oficinas	42	54	127	141
Seguridad industrial	12	48	116	216
No deducibles	3	21	83	125
Bodegaje y archivo	25	32	74	106
Técnicos de comunicaciones	0	122	58	384
Elementos de aseo	20	23	53	84
Mercadeo tarjetahabiente	0	47	45	148
Gastos procesos selección	0	104	38	213
Fax y télex	9	32	32	85
Implementos de aseo	8	6	19	16
ATH gastos de administración (2)	0	603	0	1.907
Base de datos CIFIN	0	467	0	1.280
Estudios y proyectos	0	134	0	498
Gastos judiciales y avisos	0	61	0	270
Gastos operacionales consorcios	0	155	0	429
Portes de correo (3)	0	799	0	2.693
Por deterioro en el valor de otros activos	0	39	0	160
Por deterioro en el valor de los activos propiedad planta y equipo	0	3	0	1.409
Bienes recibidos en pago y restituidos	0	2.070	0	7.645
Total	5.462	9.150	14.822	30.153

¹ Corresponde a los pagos ATH por desarrollos corporativos.

² La disminución corresponde a una reclasificación en el año 2018, donde ATH gastos de administración se registran en la cuenta de sistemas corporativos ATH.

³ La disminución corresponde a una reclasificación en el año 2018, donde los portes de correo se registran en la cuenta de transporte mensajería.

NOTA 25 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 38,95% y para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017 fue de 37,21%.

La variación de la tasa efectiva de tributación aumentó en 1,74% cuya variación no

es significativa.

La tasa tributaria efectiva del Banco Popular S.A. y sus subsidiarias respecto de operaciones continuadas para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 37,89% y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017, fue de 37,28%.

La variación de la tasa efectiva de tributación es de 0,61% dentro de la cual no se observan diferencias representativas.

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 cuatro segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca S.A. actualmente se encuentra en proceso de liquidación 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017.

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

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

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

30 de septiembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	4.091.269	20.011	43.032	12.748	(23.180)	4.143.880
Instrumentos financieros a costo amortizado	18.709.868	32.549	8.497	26	(7.007)	18.743.933
Inversiones en compañías asociadas	114.593	0	0	0	(102.346)	12.247
Otros activos	738.583	36.736	9.737	416	0	785.472
Total activos	23.654.313	89.296	61.266	13.190	(132.533)	23.685.532

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Pasivos						
Pasivos Financieros a valor razonable	7.986	0	0	0	0	7.986
Pasivos Financieros a costo amortizado	19.963.271	6.910	0	0	(27.273)	19.942.908
Otros pasivos	976.452	19.749	6.116	301	(2.902)	999.716
Total pasivos	20.947.709	26.659	6.116	301	(30.175)	20.950.610

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.662.194	0	334	739	(1.165)	1.662.102
Honorarios y comisiones	124.731	46.243	18.550	0	(1.985)	187.539
Otros ingresos operativos	52.706	18.380	2.473	2.076	(4.865)	70.770
Total ingresos	1.839.631	64.623	21.357	2.815	(8.015)	1.920.411

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Gastos financieros						
Gastos por intereses	641.874	265	89	1	(1.264)	640.965
Provisión por deterioro de activos financieros	114.466	445	(156)	(26)	(14)	114.715
Depreciaciones y amortizaciones	33.110	2.927	660	39	0	36.736
Comisiones y honorarios pagados	66.905	31	484	122	(278)	67.264
Gastos administrativos	617.127	48.344	17.880	887	(1.818)	682.420
Otros gastos operativos	8.415	6.382	0	1.528	0	16.325
Impuesto sobre la renta	134.318	1.704	859	265	0	137.146
Total gastos	1.616.215	60.098	19.816	2.816	(3.374)	1.695.571
Utilidad Neta	223.416	4.525	1.541	(1)	(4.641)	224.840
Interés no controlante	0	17	0	0	1.382	1.399
Utilidad atribuible a interés no controlante	223.416	4.508	1.541	(1)	(6.023)	223.441

31 de diciembre de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.786.310	28.210	48.307	40.630	(49.417)	3.854.040
Instrumentos financieros a costo amortizado	17.707.729	28.231	3.685	235	(4.081)	17.735.799
Inversiones en compañías asociadas	130.840	0	0	0	(119.875)	10.965
Otros activos	734.343	34.886	8.514	2.098	0	779.841
Total activos	22.359.222	91.327	60.506	42.963	(173.373)	22.380.645

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Pasivos						
Pasivos Financieros a valor razonable	2.831	0	0	0	0	2.831
Pasivos Financieros a costo amortizado	18.795.561	5.503	0	0	(53.889)	18.747.175
Otros pasivos	861.073	17.709	4.341	1.699	432	885.254
Total pasivos	19.659.465	23.212	4.341	1.699	(53.457)	19.635.260

30 de septiembre de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.573.558	0	270	24	(794)	1.573.058
Honorarios y comisiones	104.093	49.006	16.746	0	(2.052)	167.793
Otros ingresos operativos	157.849	26.326	4.285	2.685	(3.837)	187.308
Total ingresos	1.835.500	75.332	21.301	2.709	(6.683)	1.928.159
Gastos financieros						
Gastos por intereses	759.996	337	0	156	(625)	759.864
Provisión por deterioro de activos financieros	154.012	164	84	42	(383)	153.919
Depreciaciones y amortizaciones	29.639	2.875	797	206	0	33.517
Comisiones y honorarios pagados	60.484	37	433	38	(161)	60.831
Gastos administrativos	573.269	55.023	17.026	4.040	(1.969)	647.389
Otros gastos operativos	6.288	8.561	0	2.553	0	17.402
Impuesto sobre la renta	91.164	2.912	958	113	0	95.147
Total gastos	1.674.852	69.909	19.298	7.148	(3.138)	1.768.069
Utilidad Neta	160.648	5.423	2.003	(4.439)	(3.545)	160.090
Interés no controlante	0	16	0	0	(791)	(775)
Utilidad atribuible a interés no controlante	160.648	5.407	2.003	(4.439)	(2.754)	160.865

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

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Total ingresos reportables por segmento	1.931.307	1.934.842
a. Eliminación de partidas recíprocas	(8.015)	(6.683)
Total ingresos consolidados	1.923.292	1.928.159

2. Gastos

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Total gastos reportables por segmento	1.701.826	1.768.069
a. Eliminación de partidas recíprocas	(3.374)	0
Total gastos consolidados	1.698.452	1.768.069

3. Activos

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos reportables por segmento	23.818.065	22.554.018
a. Eliminación de la inversión en MPP de las subsidiarias.	(29.605)	(17.074)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(102.928)	(156.299)
Total activos consolidados	23.685.532	22.380.645

4. Pasivos

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total pasivos reportables por segmento	20.980.785	19.688.717
a. Eliminación de partidas recíprocas	(30.175)	(53.457)
Total pasivos consolidados	20.950.610	19.635.260

5. El Banco y sus Subsidiarias desarrolla sus actividades económicas en Colombia, no existen ingresos por actividades ordinarias procedentes de clientes del exterior.

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Colombia	1.923.292	1.928.159
Total ingresos consolidados	1.923.292	1.928.159

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

Los ingresos recibidos de clientes que representan más del 10% de los ingresos totales son los siguientes durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 30 de septiembre de 2017.

30 de septiembre de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	3.317	617	3.934
Cliente B	0	0	2.871	0	2.871
Otros	1.839.631	64.623	15.169	2.198	1.921.621
Total ingresos	1.839.631	64.623	21.357	2.815	1.928.426

30 de septiembre de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A. (En liquidación)	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.402	603	3.005
Cliente B	0	0	1.711	227	1.938
Otros	1.835.500	75.332	17.188	1.879	1.929.899
Total ingresos	1.835.500	75.332	21.301	2.709	1.934.842

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 financiera 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 u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

Las partes relacionadas para el Banco y sus Subsidiarias son las siguientes:

- **Accionistas**: Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
 - Grupo Aval Acciones y Valores S.A
- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval**: Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes relacionadas.
- **Personal Clave de la Gerencia**: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador del Banco Popular S.A. y sus Subsidiarias, incluye al Presidente, Vicepresidente y Miembro de Junta Directiva Principales y Suplentes.
- **Compañías Asociadas y Otras**: Compañías en donde el Banco tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital, es decir:
 - Casa de Bolsa S.A.
 - A Toda Hora (ATH) S.A.

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

30 de septiembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	470
Activos financieros en inversiones	0	0	0	314.257
Activos financieros en operaciones de crédito	0	51	8.763	505.153
Cuentas por cobrar	1	0	2	1.724
Pasivos				
Depósitos	7.063	2	272	301.616
Cuentas por pagar	0	0	54	3.146
Obligaciones financieras	0	0	0	2.615
Otros pasivos	31.285	0	1.851	1.254

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	491
Activos financieros en inversiones	0	0	0	403.547
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	8.493	411.331
Cuentas por cobrar	1	0	0	41.343
Pasivos				
Depósitos	6.694	2	426	485.525
Cuentas por pagar	0	0	8	6.569
Obligaciones financieras	0	0	0	127
Otros pasivos	17.311	4	1.775	8.008

Las transacciones más representativas al periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (saldo acumulado), con partes relacionadas, comprenden:

30 de septiembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	465	22.214
Gastos financieros	146	0	0	9.783
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	22.596
Gasto honorarios y comisiones	0	3	461	8.745
Otros ingresos operativos	6	0	0	2.583
Gastos de operación	0	0	2.064	38
Otros gastos	37.726	0	8.336	66.030

31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	273	16.043
Gastos financieros	363	0	0	7.260
Ingresos por honorarios y comisiones	1	0	0	11.867
Gasto honorarios y comisiones	0	0	346	5.542
Otros ingresos operativos	4	0	58	1.159
Gastos de operación	0	0	977	105
Otros gastos	25.151	0	6.739	36.553

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

Conceptos	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Salarios	7.354	6.215
Beneficios a los empleados a corto plazo	980	535
Otros beneficios a largo plazo	2	0
Total	8.336	6.750

Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas

30 de septiembre de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de cartera	0	0	17.169	327.888
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	14	0

31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal clave de la gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías	0	0	15.713	250.896
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	18	0

NOTA 28 – APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los últimos estados financieros del Banco Popular, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal del Banco, según consta en Acta número 2484 de Junta Directiva de fecha 19 de febrero de 2018 y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 22 de marzo de 2018 según consta en el Acta número 153.

Los últimos Estados Financieros de Alpopular, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal de la entidad, según consta en Acta de Junta Directiva de fecha 13 de febrero de 2018 y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 20 de marzo de 2018 según consta en el Acta número 90.

Los últimos Estados Financieros de Fiduciaria Popular, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal de la entidad, según consta en Acta de Junta Directiva de fecha 24 de junio de 2016 y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 24 de junio de 2016 según consta en el Acta número 59.

Los últimos Estados Financieros de Inca, correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal de la entidad, según consta en Acta de Junta Directiva de fecha 16 de febrero de 2018 y fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas en su reunión del 16 de marzo de 2018 según consta en el Acta número 58.

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos relevantes que reportar después del periodo que se informa, correspondiente al tercer trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

TERCER TRIMESTRE **2018**

