



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 que se adjunta, al 30 de septiembre de 2020 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2020 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Neówica Garch A.

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

12 de noviembre de 2020



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 2020 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 2020;
- los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, 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

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

reduica Garch &.

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

12 de noviembre de 2020

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre de 2020	Diciembre de 2019
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.326.460	1.320.378
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7 (a)	358.335	284.884
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI	7 (b)	2.097.794	2.015.835
Activos financieros a costo amortizado	7 (c)	1.061.310	540.361
Deterioro de inversiones	7 (c)	(325)	(110)
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	20.425.000	19.260.152
Otras cuentas por cobrar, neto	9	294.796	185.224
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	541.625	486.524
Activos tangibles, neto	12	829.380	813.127
Activos intangibles, neto	13	204.880	166.038
Activo por impuesto a las ganancias - corriente	14	31.968	42.697
Otros activos	15	2.385	2.467
Total activos		27.173.608	25.117.577
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	5	28.850	16.258
Pasivos financieros a costo amortizado	16 y 17	22.931.793	20.944.741
Cuentas por pagar y otros pasivos	18	412.548	399.850
Provisiones	19	48.835	44.777
Pasivo por impuesto a las ganancias - diferido		135.765	135.658
Beneficios de empleados	20	505.428	506.314
Total pasivos	20	24.063.219	22.047.598
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes			
Capital suscrito y pagado	21	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones		63.060	63.060
Reservas	21	2.440.844	2.252.343
Utilidades no apropiadas		571.072	696.968
Otros resultados integrales		(71.954)	(50.305)
Intereses no controlantes	22 y 24	30.114	30.660
Total patrimonio	•	3.110.389	3.069.979
Total pasivos y patrimonio		27.173.608	25.117.577

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA
Representante Legal (*)

WILSON EDUARDO DIAZ SANCHEZ
Contador (*)

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Condensado Consolidado de Resultados

Por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Expresados en millones de pesos colombianos)

		Por los trimestres terminados en:		Por los períodos acumulados terminados en:		
	Nota	Septiembre de 2020	Septiembre de 2019	Septiembre de 2020	Septiembre de 2019	
Ingresos por intereses y similares		533.387	573.613	1.687.784	1.747.368	
Gastos por intereses y similares		(198.704)	(218.964)	(658.481)	(661.251)	
Ingreso neto por intereses y similares		334.683	354.649	1.029.303	1.086.117	
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		27.549	(59.099)	(148.629)	(135.055)	
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		362.232	295.550	880.674	951.062	
Ingreso neto por comisiones y honorarios	25	47.138	50.345	136.193	149.519	
Ingreso neto por ventas de bienes y servicios		0	0	0	(43)	
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(3.334)	7.121	27.298	20.487	
Otros ingresos	27	65.928	61.688	118.988	123.584	
Otros gastos	27	(276.371)	(299.329)	(839.561)	(816.789)	
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		195.593	115.375	323.592	427.820	
Gasto de impuesto a las ganancias		(64.971)	(9.522)	(102.772)	(108.274)	
Utilidad neta del período		130.622	105.853	220.820	319.546	
Utilidad neta del período atribuible a:						
Intereses controlantes		130.431	105.565	220.157	318.580	
Intereses no controlantes		191	288	663	966	
		130.622	105.853	220.820	319.546	

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

Affred Trans ALFREDO BOTTA ESPINOSA Representante Legal (*)

Contador (*/ T.P. 62071 -T

resuica Garch . MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Condensado Consolidado de Otros Resultados Integrales

Por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Expresados en millones de pesos colombianos)

		Por los trimestre	s terminados en:	Por los períodos acumulados terminados en:	
	NOTA	Septiembre de 2020	Septiembre de 2019	Septiembre de 2020	Septiembre de 2019
Utilidad neta del período		130.622	105.853	220.820	319.546
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados					
Efecto estados financieros separados y consolidados por deterioro de cartera		(142.189)	(13.060)	(61.640)	(87.758)
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera		51.912	4.831	23.802	32.471
Utilidad (pérdida) neta no realizadas en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		31.068	(20.691)	48.267	21.048
Realización de ORI partida reclasificada a resultados		(20.626)	0	(26.713)	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda		(3.759)	7.656	(7.759)	(7.788)
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	11	3.849	4.817	(92)	11.491
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		(122)	(344)	178	366
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda		44	127	(64)	(135)
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados		(79.823)	(16.664)	(24.021)	(30.305)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados Pérdida (utilidad) no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - Instrumentos de patrimonio Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio Utilidad (pérdida) actuarial por beneficios a empleados Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados Total partidas que no serán reclasificadas a resultados Total otros resultados integrales durante el período, neto de impuestos Total otros resultados integrales durante el período interés no controlante, neto de impuestos	20	(1.012) 106 0 0 (906) (80.729)	673 (270) 0 0 403 (16.261)	1.275 (136) 2.722 (1.489) 2.372 (21.649) 0	17.491 (2.977) (17.995) 5.713 2.232 (28.073)
Total resultados integrales del período		49.893	89.592	199.171	291.473
Otros resultados integrales atribuibles a:					
Intereses controlantes		49.702	89.304	198.508	290.507
Intereses no controlantes		191	288	663	966
		49.893	89.592	199.171	291.473

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA

Representante Legal (*)

Contador (*/ T.P. 62071 -T

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Expresados en millones de pesos colombianos)

			Patrimonio de los intereses controlantes								
			Utilidades no apropiadas								
	NOTA	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Adopción por primera vez NCIF	Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio	Otros resultados integrales	Total de los Intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2018		77.253	63.060	1.927.828	271.849	147.462	322.555	48.269	2.858.276	32.658	2.890.934
Transacciones patrimoniales	21	0	0	326.070	(2.473)	(1.042)	(322.555)	0	0	0	0
Ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera, neto de impuesto		0	0	0	0	0	0	(55.287)	(55.287)		(55.287)
Distribución de dividendos	21	0	0	0	0	(129.785)	0	0	(129.785)	(2.265)	(132.050)
Entidades en liquidación (INCA) y (Alpopular Cargo)		0	0	(1.538)	1.906	(369)	0	0	(1)	(829)	(830)
Otro Resultado Integral, neto de impuesto		0	0	0	0	0	0	27.213	27.213	0	27.213
Utilidad neta del período		0	0	0	0	0	318.580	0	318.580	966	319.546
Saldo al 30 de septiembre de 2019		77.253	63.060	2.252.360	271.282	16.266	318.580	20.195	3.018.996	30.530	3.049.526
Saldo al 31 de diciembre de 2019		77.253	63.060	2.252.343	266.718	20.654	409.596	(50.305)	3.039.319	30.660	3.069.979
Transacciones patrimoniales	21	0	0	189.117	(3.408)	223.887	(409.596)	0	0	0	0
Ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera, neto de impuesto		0	0	0	(34.446)	25.248	0	(37.838)	(47.036)		(47.036)
Distribución de dividendos	21	0	0	0	0	(148.326)	0	0	(148.326)	(1.209)	(149.535)
Otro Resultado Integral, neto de impuesto		0	0	0	0	0	0	16.189	16.189	(0)	16.189
Enjugue de pérdidas		0	0	(616)	0	616	0	0	0	0	0
Retención en la fuente por dividendos gravados		0	0	0	0	(28)	0	0	(28)	0	(28)
Utilidad neta del ejercicio		0	0	0	0	0	220.157	0	220.157	663	220.820
Saldo al 30 de septiembre de 2020		77.253	63.060	2.440.844	228.864	122.051	220.157	(71.954)	3.080.275	30.114	3.110.389

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

ALFREDO BOTTA ESPINOSA Representante Legal (*)

Newwood Garch &.

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA Revisor Fiscal T.P. 87520 - T Miembro de KPMG S.A.S. (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2020)

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo Por los períodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Septiembre de 2020	Septiembre de 2019
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad neta del período		220.157	318.580
Utilidad neta interes no controlante		663	966
Gasto por impuesto a las ganancias		102.772	108.274
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo las actividades de operación			
Depreciación y amortización	27	64.610	57.926
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto Ingresos netos por intereses	8 y 9	169.176 (1.029.304)	178.527 (1.086.116)
Pérdida en venta propiedades de inversión		192	173
Ajustes en cambio		(25.766)	(2.810)
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11 y 28	(53.173)	(59.622)
Otros ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio		543.511	540.940
(Pérdida) en venta de propiedad y equipo de uso propio Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados de negociación		(52) (9.363)	(4.155) (3.816)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión		(2.116)	(53)
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago) O	(1)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:			
Disminución de instrumentos derivados de negociación		21.688	4.747
(Aumento) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados Venta de inversiones con cambios en ORI a valor razonable		(46.822) 455.800	(76.948) 1.212.851
Adquisición de inversiones con cambios en ORI a valor razonable		(419.138)	(234.717)
Disminución en cuentas por cobrar		93.994	202.599
Disminución en otros activos		11.014	20.039
(Disminución) en otros pasivos, provisiones y beneficios a empleados		(841.405)	(740.266)
Aumento de cartera de créditos Aumento (disminución) depósitos de clientes		(1.303.706) 3.209.096	(903.098) (276.791)
Intereses recibidos		1.586.498	1.605.546
Intereses pagados pasivos		(661.451)	(631.025)
Pago intereses arrendamientos financieros	18	(5.482)	(6.173)
Impuesto sobre la renta pagado		(79.610)	(87.170)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2.001.783	138.407
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	12	(40.721)	(28.370)
Adquisición de activos intangibles		(62.945)	(40.000)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos Producto de la venta de propiedad planta y equipo		(2.020) 53	(1.212) 8.927
Compra de inversiones a costo amortizado		(920.468)	(1.426.998)
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		465	940
Redención o venta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		410.538	1.439.871
Dividendos recibidos	7	2.893	3.154
Producto de la venta de bienes recibidos en pago y restituidos		0	24
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión		(612.205)	(43.664)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación: Dividendos pagados		(107.661)	(83.007)
Disminución de préstamos interbancarios		(1.220.531)	(831.045)
Aumento de obligaciones financieras		47.775	69.886
Pago canon arrendamientos	18	(14.633)	(13.039)
Emisión de títulos de inversión en circulación		494.952	346.824
Pagos de títulos de inversión en circulación		(596.153)	(211.925)
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación		(1.396.251)	(722.306)
Efecto de las ganancias en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		12.755	(2.880)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo		6.082	(630.443)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1.320.378	1.789.522
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		1.326.460	1.159.079

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

Affred Fra ALFREDO BOTTA ESPINOSA Representante Legal(*)

WILSON EDUALDO DÍ Z SÁNCHEZ Contador (*) T.P. 62071 -T

Newwoo Garch &. MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA

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





NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Las siguientes son las últimas reformas estatutarias:

- Escritura 2530 del 3 de noviembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría Veintitrés de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.
- En la reunión de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 22 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de Estatutos Sociales del Banco, la cual fue protocolizada mediante Escritura Pública 383 del 08 de marzo de 2018 en la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.
- El 21 de junio de 2018, la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria aprobó la reforma de los artículos décimo séptimo, trigésimo





octavo y cuadragésimo de los Estatutos Sociales del Banco, referida al cambio del cierre contable de ejercicio de semestral a anual, lo cual consta el Acta No. 154. Escritura Pública No. 1418 del 30 de junio de 2018 de la Notaría Veintitrés de Bogotá D.C.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá D.C y a través de 198 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 4 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 114 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 3 centrales de libranzas, 28 centros de recaudo y 789 cajeros automáticos funcionando. Todos los activos del Banco se encuentran localizados en el territorio colombiano.

El número de empleados de planta y subcontratados al 30 de septiembre de 2020 era de 6.798 (al 31 de diciembre de 2019 era de 6.486).

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

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 2020	Al 31 de diciembre de 2019	
Oubsidiarias	Actividad Economica	Participación Capital Social	Participación Capital Social	
Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%	
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%	

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

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:





Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

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

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

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 contaba con 830 y 962 empleados, así: 506 y 513 directos, 301 y 425 temporales y 23 y 24 practicantes del SENA, respectivamente.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

La Fiduciaria, cuenta con 12 oficinas ubicadas en sedes del Banco Popular, de las cuales en 7 hay atención comercial, así mismo cuenta con y 1 punto en instalaciones





del cliente, el cual es atendido por un funcionario de la Fiduciaria, adicional cuenta con 1 centro de operaciones en contingencia (COC).

Al 30 de septiembre de 2020, la Fiduciaria contaba con 253 empleados de los cuales 3 correspondían a temporales y 12 a practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria contaba con 243 empleados de los cuales 12 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA.

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

2.1 Declaración de Cumplimiento y Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la Norma de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34), la cual se encuentra alineada con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 del 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF aplicables en 2020 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). Las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por IASB al 31 de diciembre de 2018.

Los estados financieros consolidados condensados 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 anuales al 31 de diciembre de 2019. De acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son los mismas que los aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados condensados.

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

Estos estados financieros consolidados condensados y sus revelaciones son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional y de presentación, y para efectos de estas revelaciones, se expresan en millones de pesos redondeados a la unidad más cercana, salvo en los casos en que se señale lo contrario.





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

Estos estados financieros consolidados condensados del Banco y sus Subsidiarias deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados condensados del Banco al 30 de septiembre de 2020.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros consolidados condensados, son las mismas aplicadas por el Banco y sus Subsidiarias en los Estados Financieros Consolidados para el cierre terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

2.2 Cambios en Políticas Contables

El Banco y sus Subsidiarias como parte de su proceso de constante actualización normativa, se encuentran realizando seguimiento a los cambios y posibles impactos en sus políticas contables, generados por actualizaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Colombia y/o modificaciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, originadas por la pandemia de COVID—19.

2.3 Nuevas Normas y Modificaciones Normativas

a) Nuevas Normas y Modificaciones - Aplicable al 1 de enero de 2020

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

NIC 12 - Aclara que una compañía contabiliza todas las consecuencias del impuesto a las ganancias de los pagos de dividendos de la misma manera, se añaden los párrafos 57A y 98I, se modifica el encabezamiento del ejemplo después del párrafo 52B y se elimina el párrafo 52B. Efectiva a partir del 1 de enero de 2020.

NIIF 11 - Especifica que una compañía no vuelve a medir su participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando obtiene el control





conjunto del negocio, se añaden los párrafos B33CA y C1AB. Efectiva a partir del 1 de enero de 2020.

NIC 23 - Aclara que una compañía trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo cuando el activo está listo para su uso pretendido o venta, se modifica el párrafo 14 y se añaden los párrafos 28A y 29D. Efectiva a partir del 1 de enero de 2020.

b) Enmienda a la NIIF 16 - Arrendamientos publicada durante el segundo trimestre del 2020 - Aplicable al 1 de junio de 2020

En mayo del 2020, el IASB publicó la enmienda Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19, así:

La modificación permite al arrendatario como una solución práctica, optar por no evaluar si la reducción del alquiler que cumple las condiciones del párrafo 46B de la NIIF 16 – Arrendamientos, es una modificación del arrendamiento.

El arrendatario que optara por aplicar la solución práctica tendrá que contabilizar cualquier cambio en los pagos de arrendamiento resultante de la reducción del alquiler (tal como se indica en el párrafo 46A de la NIIF 16), como si no se tratase de una modificación del arrendamiento.

Por consiguiente, el Consejo decidió requerir que un arrendatario que aplica la solución práctica a algunos o todos los contratos elegibles revele ese hecho, así como el importe reconocido en el resultado del periodo para reflejar los cambios en los pagos por arrendamiento que surgen de las reducciones del alquiler a las que se aplica la solución práctica (párrafo 60A de la NIIF 16).

c) Nuevas normas o enmiendas para 2020 y futuras modificaciones contables

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relaciona a continuación las enmiendas e integraciones actualmente vigentes emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. Así mismo se incluyen algunos proyectos de normas de discusión pública publicados por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública (CTCP) y por último se relacionan las enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2022 y 2023. El impacto de estas enmiendas, integraciones y proyectos de normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco y sus Subsidiarias; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en estos estados financieros consolidados condensados.





Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF	Modificación completa al marco conceptual anterior.	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones al marco conceptual en las normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
Reforma del índice de referencia de tasas de interés – Enmiendas a la NIIF 9 – Instrumentos financieros; NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición; NIIF 7- Instrumentos financieros: revelaciones; NIIF 4 – Contratos de seguro; y NIIF 16 – Arrendamientos	El IASB se encuentra inmersa en un proyecto de dos fases: La primera fase está finalizada y se centró en identificar los impactos que tendría la reforma de los índices IBOR en la contabilidad de coberturas, así como en el concepto de "incertidumbre" La segunda fase del proyecto comenzó en octubre de 2019 y tiene por objetivo identificar los impactos potenciales que podrán surgir como consecuencia de la finalización de la reforma de los índices IBOR una vez se modifiquen o reemplacen los tipos vigentes.	No se dará de baja ni ajustará el importe en libros de los instrumentos financieros por los requisitos de modificaciones de reforma del índice de referencia de la tasa de interés, sino que actualizaría la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio en el índice de referencia de la tasa de interés. No se suspenderá la contabilidad de cobertura únicamente por reemplazar el índice de referencia de tasa de interés si la cobertura cumple con otros criterios de contabilidad de cobertura. Se revelará información sobre nuevos riesgos derivados de la reforma del índice de referencia de tasas de interés y cómo maneja la transición a las tasas de referencia alternativas. Él IASB se encuentra trabajando en el proyecto de actualización de la taxonomía de las NIIF (Reforma de la tasa de interés de referencia – fase 2) el cual refleja la aplicación de esta enmienda.





Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Proyecto de Norma Presentación General e Información a Revelar - Modificaciones a la NIC 1	El IABS presento el Proyecto de Norma Presentación General e Información a Revelar - Modificaciones a la NIC 1. El proyecto también propone modificaciones a otras normas, tales como la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo, la NIIF 12 - Información a revelar de participaciones en otras entidades, la NIC 33 - Beneficios por acción y la NIC 34 – Información financiera intermedia.	Los principales puntos que se abordan en el proyecto son los siguientes: -Cambio en la forma de presentación del estado de resultados El estado de resultados se presentaría dividido en cuatro (4) categorías (Operación, Grupos económicos y negocios conjuntos, Inversión, Financiación) y tres (3) subtotales (Resultado operacional, Utilidad o pérdida operativa e ingresos y gastos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos, Utilidad o pérdidas antes de la financiación y el impuesto de renta) -Cambios en el estado de flujos de efectivo El punto de partida para realizar el estado de flujos de efectivo por el método directo sería el resultado operacional del período. Se eliminaría la posibilidad de clasificar los flujos de intereses y dividendos pagados y recibidos en más de una categoría del estado de flujos de efectivo, según la política contable de cada entidad. Se incluirían nuevos requerimientos para la clasificación de los flujos de efectivo por inversiones en asociadas y negocios conjuntos.
Proyecto de Enmienda NIC 12 – Impuesto a las ganancias	Impuesto diferido relacionado con los activos y pasivos que surgen de una única transacción Enmiendas propuestas a la NIC 12.	Las modificaciones propuestas requerirían que una entidad reconozca el impuesto diferido generado en el reconocimiento inicial de transacciones particulares en la medida en que la transacción dé lugar a montos iguales de los activos y pasivos por impuestos diferidos. Las modificaciones propuestas se aplicarían a transacciones particulares para las cuales una entidad reconoce un activo y un pasivo, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento. Se contabilizan algunas transacciones reconociendo inicialmente tanto un activo como un pasivo. Por ejemplo, un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en la fecha de inicio de un arrendamiento. Dichas transacciones pueden dar lugar a diferencias temporales iguales y compensadas que, aplicando el principio general de la NIC 12, daría lugar al reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos.





A partir del 1 de enero de 2022 y 2023 serán efectivas las siguientes enmiendas:

Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)	Las modificaciones aclaran un criterio en la NIC 1 para clasificar un pasivo como no corriente: el requisito de que una entidad tenga el derecho de diferir la liquidación del pasivo durante al menos 12 meses después del período sobre el que se informa.	 Las enmiendas tratan los siguientes temas: a) Se especifica que el derecho de una entidad a diferir la liquidación debe existir al final del período sobre el que se informa; b) Se aclara que la clasificación no se ve afectada por las intenciones o expectativas de la administración sobre si la entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación; c) Se aclara cómo las condiciones crediticias afectan la clasificación; y d) Se aclaran los requisitos para clasificar los pasivos que una entidad liquidará o podrá liquidar emitiendo sus propios instrumentos de patrimonio. Como resultado de la pandemia de COVID-19, el IASB aplazó la fecha de vigencia de las enmiendas por un año a los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023 sin embargo, se permite su aplicación anticipada.
NIC 16 - Propiedad, planta y equipo	Enmienda a la NIC 16 – Ingresos antes del uso previsto	Se prohíbe a una entidad deducir del costo de la propiedad, planta y equipo los montos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados. Él IASB se encuentra trabajando en el pproyecto de Actualización de la taxonomía de las NIIF (modificaciones de la NIIF 17, la NIIF 4 y la NIC 16) el cual refleja la aplicación de esta enmienda. Efectiva a partir del 1 de enero de 2022.
NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes	Enmienda a la NIC 37 – Contratos onerosos – costos de cumplimiento de un contrato	Las modificaciones especifican los costos que debe incluir una entidad al evaluar si un contrato causara perdidas – contratos onerosos. Efectiva a partir del 1 de enero de 2022.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La nueva definición establece que la información es material si su omisión, expresión errónea u ocultar información podría razonablemente esperarse que influyera en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros. La enmienda aclara que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, o ambas. El IASB decidió tentativamente requerir que una entidad aplique las modificaciones a la NIC 1 y cambiar la fecha de vigencia de las enmiendas a la NIC 8 resultantes del proyecto de Políticas Contables y Estimaciones Contables a períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y permitir la aplicación anticipada





Norma internacional de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle		
		NIIF 1, se simplifica la aplicación de la norma por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas.		
Proyecto de Norma Mejoras anuales a las	Modificaciones propuestas a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de	NIIF 9, se aclara cuales honorarios debe incluir una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.		
normas NIIF ciclo 2018-2020	Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros, NIC 41 – Agricultura, NIIF 16 – Arrendamientos.	NIC 41, se elimina el requisito de excluir los flujos de efectivo de los impuestos al medir el valor razonable los activos biológicos, alineando así los requisitos de medición del valor razonable con los de otras Normas.		
	, mondamentos.	NIIF 16, se modificó el ejemplo ilustrativo 13 eliminando la posibilidad de confusión con respecto a los incentivos de arrendamiento		
		Efectiva a partir del 1 de enero de 2022.		
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Las modificaciones de la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en las ganancias o pérdida solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la nueva medición de las inversiones retenidas en cualquier subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o una empresa conjunta que se contabiliza utilizando el método de la participación) al valor razonable se reconocen en las ganancias o pérdidas solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la nueva asociada o empresa conjunta. La fecha efectiva de las enmiendas aún no ha sido establecida por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada de las enmiendas.		

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

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





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

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

- a) Nota 5 y 7 Estimación de valores razonables de inversiones en instrumentos de patrimonio.
- b) Nota 8 Cartera de Crédito Deterioro (1)
- c) Nota 12 Activos tangibles Propiedades de inversión Valor razonable.
- d) Nota 19 Provisiones para contingencias legales y otras provisiones.
- e) Nota 20 Beneficios de empleados Cálculo actuarial.
- f) Nota 23 Compromisos y contingencias.
- g) Nota 26 Impuesto a las ganancias.
- (1) El Banco y sus Subsidiarias periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9.

Negocio en Marcha

El Banco y sus Subsidiarias se encuentran trabajando en varios frentes relacionados con la sensibilidad de los Estados Financieros con diferentes horizontes de tiempo. Por un lado, se realiza una estimación a cierre de 2020 que incluye además de un escenario Macro, unos insigth de negocio para ver en grandes números los impactos en crecimiento, rentabilidad, utilidades, etc, en este escenario no se está evaluando los efectos en el capital al corto plazo, dado que por el momento no se prevé una pérdida neta o afectaciones importantes por APR´s. Adicionalmente con Grupo Aval nos encontramos realizando un ejercicio de Stress Testing (2020- 2022) con el fin de recoger varios impactos con mayor detalle.

Como resultado de los análisis anteriormente mencionados, no se evidencia un impacto potencial que genere una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas acerca de la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, por lo tanto, se concluye que la preparación de los Estados Financieros se encuentra en cumplimiento a la normatividad vigente.

Mediciones de valor razonable

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





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

NOTA 4 – ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGO

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

Cultura del Riesgo

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

- a. En el Banco y sus Subsidiarias la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.
- b. La estructura de delegación de poderes a nivel del Banco y sus Subsidiarias requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas.
- c. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con manuales detallados de procedimientos y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo del Banco y sus Subsidiarias mantienen reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo del mismo.
- d. Plan de límites: El Banco y sus Subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.
- e. Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- f. Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.
- g. El Banco y sus Subsidiarias cuentan con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del





riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura del riesgo.

4.1 Riesgo de Mercado y Liquidez

Las actividades del Banco y sus Subsidiarias, se encuentran bajo la exposición a los siguientes riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo de variación en el tipo de cambio en moneda extranjera y riesgo de tasa de interés), riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo legal. El marco de gestión de riesgos aplicado por el Banco al 30 de septiembre de 2020, es consistente con lo descrito en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, excepto por las medidas de COVID-19 mencionadas en la nota 30- Otros Asuntos - COVID-19.

Liquidez

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco y sus Subsidiarias no han tenido ningún efecto negativo en cuanto a su liquidez por efectos de COVID-19, por lo cual las operaciones del mercado monetario que ha registrado durante lo corrido del año 2020 corresponden a su operación normal. La Junta Directiva del Banco de la República, a través de la Resolución Externa No. 9 de 2020, modificó los porcentajes de encaje a partir del 22 de abril del año en curso. (Ver nota 6 – efectivo y equivalentes de efectivo).

4.2 Riesgo de Crédito

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

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

El Banco para la actualización de las garantías utiliza las instrucciones impartidas en el capítulo II numeral 2.4.3 Valoración de las Garantías, de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.





Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el resumen de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por Banco y sus Subsidiarias a nivel consolidado:

Cartera de créditos por tipo de garantías

30 de septiembre de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Repos e Interbancarios	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	12.624.378	5.702.079	0	0	102.301	5.042	18.433.800
Créditos colateralizados:							
Viviendas	14.284	71.949	915.222	0	0	188	1.001.643
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	399	0	0	0	0	399
Bienes en leasing	0	0	0	305.020	0	0	305.020
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	85.803	0	0	85.803
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	23	385.115	0	0	0	0	385.138
Pignoración de rentas	0	1.104.706	0	0	0	0	1.104.706
Prendas	5.419	77.598	0	0	0	0	83.017
Otros activos	935	17.333	0	0	0	0	18.268
Total	12.645.039	7.359.179	915.222	390.823	102.301	5.230	21.417.794

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Repos e Interbancarios	Microcrédito	Total
Créditos no garantizados	11.942.313	5.163.294	0	0	17.232	5.110	17.127.949
Créditos colateralizados:							
Viviendas	13.084	383.676	825.671	0	0	327	1.222.758
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	0	1.990	0	0	0	0	1.990
Bienes en leasing	0	0	0	272.271	0	0	272.271
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	76.986	0	0	76.986
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	0	325.020	0	0	0	0	325.020
Pignoración de rentas	0	1.124.112	0	0	0	0	1.124.112
Prendas	5.612	84.836	0	0	0	0	90.448
Otros activos	0	9.934	0	0	0	0	9.934
Total	11.961.009	7.092.862	825.671	349.257	17.232	5.437	20.251.468





Políticas para Prevenir Concentraciones Excesivas del Riesgo de Crédito

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

De acuerdo con las normas legales colombianas, los bancos en Colombia no pueden otorgar créditos individuales a una contraparte que superen más del 10% de su patrimonio técnico calculado de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando los créditos no tienen garantías aceptables; de acuerdo con las normas legales, los mencionados créditos pueden ascender hasta el 25% del patrimonio técnico del Banco cuando estén amparados con garantías aceptables o hasta un 30% si se trata de créditos otorgados a instituciones financieras.

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

30 de septiembre de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Repos e Interbancarios	Microcrédito	Total
Colombia	12.645.039	7.359.179	915.222	390.823	102.301	5.230	21.417.794
Total	12.645.039	7.359.179	915.222	390.823	102.301	5.230	21.417.794

31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing financiero	Repos e Interbancarios	Microcrédito	Total
Colombia	11.961.009	7.092.862	825.671	349.257	17.232	5.437	20.251.468
Total	11.961.009	7.092.862	825.671	349.257	17.232	5.437	20.251.468

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus Subsidiarias por sector económico al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Cartera de créditos por sector económico

	30 de septiembre de 2020		31 de dicie 201	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Sector				
Agricultura	266.631	1%	268.569	1%
Productos mineros y de petróleo	10.922	0%	16.955	0%





	30 de sept de 20		31 de diciembre de 2019		
	Total	% Part.	Total	% Part.	
Alimentos, bebidas y tabaco	551.326	3%	533.923	3%	
Productos Químicos	164.202	1%	138.014	1%	
Otros productos industriales y de manufactura	450.072	2%	351.609	2%	
Gobierno	1.288.582	6%	1.313.283	6%	
Construcción	691.997	3%	759.869	4%	
Comercio y turismo	37.868	0%	27.368	0%	
Transporte y comunicaciones	450.955	2%	294.300	1%	
Servicios públicos	842.927	4%	870.539	4%	
Servicios consumo	13.948.761	65%	13.087.172	65%	
Servicios comerciales	2.713.551	13%	2.589.867	13%	
Total por destino económico	21.417.794	100%	20.251.468	100%	

Créditos en mora

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

30 de septiembre de 2020

Créditos no deteriorados (Etapa 1)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	Total Cartera de créditos
Consumo	11.575.020	118.409	11.693.429
Comercial	6.444.105	78.671	6.522.776
Vivienda	780.282	80.397	860.679
Leasing Financiero	209.377	58.232	267.609
Repos e Interbancarios	102.301	0	102.301
Microcrédito	3.603	353	3.956
Total	19.114.688	336.062	19.450.750

Créditos no deteriorados (Etapa 2)

_	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	De 91 a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	306.696	134.792	61.656	31.563	228.011	0	534.707
Comercial	332.413	13.378	50.098	34.833	98.309	0	430.722
Vivienda	987	2.378	22.482	2.211	27.071	4.651	32.709
Leasing Financiero	40.272	5.826	35.516	13.287	54.629	1.920	96.821





Créditos no deteriorados (Etapa 2)

	Cartera de créditos Vigente				Total mora 1 - 90 días		Total Cartera de créditos
Microcrédito	37	6	481	119	606	0	643
Total	680.405	156.380	170.233	82.013	408.626	6.571	1.095.602

Créditos deteriorados (Etapa 3)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 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	63.469	3.664	1.903	1.529	7.096	65.027	281.311	416.903
Comercial	87.611	37.308	11.789	15.768	64.865	46.142	207.063	405.681
Vivienda	0	0	0	0	0	0	21.834	21.834
Leasing Financiero	4.685	2.229	457	38	2.724	3.172	15.812	26.393
Microcrédito	36	3	0	11	14	102	479	631
Total	155.801	43.204	14.149	17.346	74.699	114.443	526.499	871.442

Consolidada

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	Mora > a 90 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	11.945.185	256.865	63.559	33.092	353.516	65.027	281.311	12.645.039
Commercial	6.864.129	129.357	61.887	50.601	241.845	46.142	207.063	7.359.179
Vivienda	781.269	82.775	22.482	2.211	107.468	4.651	21.834	915.222
Leasing Financiero	254.334	66.287	35.973	13.325	115.585	5.092	15.812	390.823
Repos e Interbancarios	102.301	0	0	0	0	0	0	102.301
Microcrédito	3.676	362	481	130	973	102	479	5.230
Total	19.950.894	535.646	184.382	99.359	819.387	121.014	526.499	21.417.794

31 de diciembre de 2019

Créditos no deteriorados (Etapa 1)

	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	Total cartera de créditos
Consumo	11.112.679	76.518	11.189.197
Comercial	6.538.183	76.398	6.614.581
Vivienda	738.989	52.748	791.737
Leasing financiero	281.494	33.190	314.684
Repos e Interbancarios	17.232	0	17.232
Microcrédito	4.789	158	4.947
Total	18.693.366	239.012	18.932.378





Créditos no deteriorados (Etapa 2)

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

Créditos deteriorados (Etapa 3)

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

	Consolidada							
	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	Mora > a 90 días	Mayor a 180 días	Total Cartera de créditos
Consumo	11.368.400	133.418	49.283	32.866	215.567	59.595	317.447	11.961.009
Comercial	6.710.242	174.410	3.995	1.395	179.800	34.586	168.234	7.092.862
Vivienda	738.989	52.758	7.800	5.048	65.606	4.430	16.646	825.671
Leasing financiero	293.292	33.865	5.796	3.267	42.928	1.584	11.453	349.257
Repos e Interbancarios	17.232	0	0	0	0	0	0	17.232
Microcrédito	4.806	171	15	21	207	110	314	5.437
Total	19.132.961	394.622	66.889	42.597	504.108	100.305	514.094	20.251.468

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

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





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

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

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

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

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

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

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

A 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo por etapas:





30 de septiembre de 2020

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total Cartera de créditos
Consumo				
Α	11.666.068	410.003	3.843	12.079.914
В	18.374	65.463	943	84.780
С	8.626	45.620	1.345	55.591
D	267	7.902	129.744	137.913
E	94	5.718	281.029	286.841
Total Consumo	11.693.429	534.706	416.904	12.645.039
Comercial				
Α	6.447.705	320.052	16.405	6.784.162
В	74.406	89.103	26.459	189.968
С	155	21.538	89.077	110.770
D	509	29	110.655	111.193
Е	0	0	163.086	163.086
Total Comercial	6.522.775	430.722	405.682	7.359.179
Wisianda				
Vivienda	000 204	25 020	0	000 044
A B	860.394	25.820	0	886.214
С	99 195	5.548 1.342	7 027	5.647
D	185		7.027 3.675	8.554
E	0	0		3.675
_	0 000 070	0	11.132	11.132
Total Vivienda	860.678	32.710	21.834	915.222
Leasing Financiero				
Α	265.343	55.841	0	321.184
В	2.266	37.348	0	39.614
С	0	3.631	8.979	12.610
D	0	0	10.557	10.557
Ε	0	0	6.858	6.858
Total Leasing Financiero	267.609	96.820	26.394	390.823
Repos e interbancarios				
Α	102.301	0	0	102.301
Total Repos e interbancarios	102.301	0	0	102.301
Microcrédito A	3.956	43	0	3.999





	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total Cartera de créditos
В	0	467	32	499
С	0	122	14	136
D	0	0	70	70
Е	0	11	515	526
Total Microcrédito	3.956	643	631	5.230
Total				
Α	19.345.767	811.759	20.248	20.177.774
В	95.145	197.929	27.434	320.508
С	8.966	72.253	106.442	187.661
D	776	7.931	254.701	263.408
Е	94	5.729	462.620	468.443
Total	19.450.748	1.095.601	871.445	21.417.794

31 de diciembre de 2019

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Consumo				_
Α	11.152.456	213.519	3.634	11.369.609
В	24.496	50.523	653	75.672
С	11.647	44.116	948	56.711
D	495	6.999	131.975	139.469
Е	103	4.993	314.452	319.548
Total Consumo	11.189.197	320.150	451.662	11.961.009
Comercial				
Α	6.562.810	13.368	26.414	6.602.592
В	47.984	12.619	5.800	66.403
С	3.207	6.012	75.850	85.069
D	0	0	108.416	108.416
Е	579	0	229.803	230.382
Total Comercial	6.614.580	31.999	446.283	7.092.862
Vivienda				
Α	791.549	7.809	0	799.358
В	189	8.181	0	8.370
С	0	1.297	6.072	7.369
D	0	0	2.902	2.902
Е	0	0	7.672	7.672
Total Vivienda	791.738	17.287	16.646	825.671





	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total cartera de créditos
Leasing				
financiero				
Α	310.821	5.447	0	316.268
В	3.863	11.981	446	16.290
С	0	2.184	3.736	5.920
D	0	0	8.250	8.250
E	0	0	2.529	2.529
Total Leasing Financiero	314.684	19.612	14.961	349.257
Repos e Interbancarios				
Α	17.232	0	0	17.232
Total Repos e interbancarios	17.232	0	0	17.232
Microcrédito				
Α	4.947	30	0	4.977
В	0	14	0	14
С	0	21	0	21
D	0	0	41	41
Е	0	0	384	384
Total Microcrédito	4.947	65	425	5.437
Α	18.839.815	240.173	30.048	19.110.036
В	76.532	83.318	6.899	166.749
C	14.854	53.630	86.606	155.090
D	495	6.999	251.584	259.078
E	682	4.993	554.840	560.515
Total Cartera	18.932.378	389.113	929.977	20.251.468

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 derivativos cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones efectuadas durante el día de negociación.





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

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

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

- 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.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.





Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo. Los datos no observables deben reflejar los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo, incluyendo el riesgo.

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

La determinación de lo que se constituye como "observable" requiere un juicio significativo por el Banco y sus Subsidiarias. 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.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 sobre bases recurrentes:





30 de septiembre de 2020

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
ACTIVOS MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES Inversiones en títulos de deuda a valor razonable Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.638.983	341.277	0	1.980.260	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	21.103	0	21.103	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	142.514	0	142.514	Mercado	Precio de transacción
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano		107	0	107	Mercado	Precio de transacción
Forward de moneda	0	25.502	0	25.502	Mercado	Precio de transacción
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva (3)	640	31.933	254.069	286.642	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	1.639.623	562.436	254.069	2.456.128	_	
PASIVOS					•	
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	28.850	0	28.850	Mercado	Precio de transacción
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	28.850	0	28.850	· •	

- (1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.
- (2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.
- (3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el valor razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo a la Circular Externa 037 de 2017 Capítulo XI Valoración de las Carteras Colectivas numeral 1.1.1 y 1.1.2 de la Superintendencia Financiera de Colombia.





31 de diciembre de 2019

Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada
1.020.080	879.509	0	1.899.589	Mercado	Precio de transacción
0	11.154	0	11.154	Mercado	Precio de transacción
0	94.836	0	94.836	Mercado	Precio de transacción
0	201	0	201	Mercado	Precio de transacción
0	16.807	0	16.807	Mercado	Precio de transacción
693	28.804	248.635	278.132	Varias Técnicas (1)	Varios datos (2)
1.020.773	1.031.311	248.635	2.300.719	· -	
0	16.258	0	16.258	Mercado	Precio de transacción
0	16.258	0	16.258	·	
	1.020.080 0 0 0 693 1.020.773	1.020.080 879.509 0 11.154 0 94.836 0 201 0 16.807 693 28.804 1.020.773 1.031.311	1.020.080 879.509 0 0 11.154 0 0 94.836 0 0 201 0 0 16.807 0 693 28.804 248.635 1.020.773 1.031.311 248.635 0 16.258 0	1.020.080 879.509 0 1.899.589 0 11.154 0 11.154 0 94.836 0 94.836 0 201 0 201 0 16.807 0 16.807 693 28.804 248.635 278.132 1.020.773 1.031.311 248.635 2.300.719	Nivel 1 Nivel 2 Nivel 3 Total valuación para niveles 2 y 3 1.020.080 879.509 0 1.899.589 Mercado 0 11.154 0 11.154 Mercado 0 94.836 0 94.836 Mercado 0 201 0 201 Mercado 0 16.807 0 16.807 Mercado 693 28.804 248.635 278.132 Varias Técnicas (1) 1.020.773 1.031.311 248.635 2.300.719

- (1) Enfoque utilizado para instrumentos de patrimonio, clasificados en nivel 3: ingresos, mercado y valor neto ajustado de los activos.
- (2) Principales datos de entrada: crecimiento durante años de proyecciones, ingresos, crecimiento en valores residuales después de 5 años, tasa de interés de descuento, EBITDA y métodos activos netos.
- (3) Las carteras colectivas y los fondos de capital privado son títulos participativos expresados en unidades las cuales se valoran teniendo en cuenta el valor razonable de los activos subyacentes +/- ajustes (remuneración que cobra el administrador) de acuerdo a la Circular Externa 037 de 2017 Capítulo XI Valoración de las Carteras Colectivas numeral 1.1.1 y 1.1.2 de la Superintendencia Financiera de Colombia

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





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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus Subsidiarias jerarquizó los instrumentos financieros (instrumentos para negociación, contratos de derivados financieros e instrumentos disponibles para la venta) en Nivel 2 de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7 y la NIIF 13. Esto debido a que no existía un mercado lo suficientemente activo que permitiera utilizar precios de operaciones actuales observables en el mercado sobre los mismos instrumentos en el portafolio, así como el hecho de que la información provista por el proveedor de precios usualmente es un precio consensuado.

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

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

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

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

- **1. Mercado:** Aplica la metodología de Precios de Transacción Reciente y Múltiplos Comparables.
- **2. Ingreso:** Aplica la metodología de Flujos de caja descontado, Flujo de patrimonio y Flujo de dividendos.





3. Costo: Aplica la metodología de Valor Neto de Realización de los Activos.

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

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

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

A continuación, se resumen los métodos y formas de valoración de los instrumentos de Nivel 3, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Enfoque septiembre 2020	Enfoque diciembre 2019
Ingreso	Ingreso
Ingreso	Ingreso
Valor neto ajustado de los activos	Valor neto ajustado de los activos
Ingreso	Ingreso
Ingreso	Ingreso
Mercado (Múltiplos comparables)	Mercado (Múltiplos comparables)
Ingreso	Ingreso
Ingreso	Ingreso
Mercado (Múltiplos comparables)	Mercado (Múltiplos comparables)
Ingreso	Ingreso
Ingreso	Ingreso
Ingreso	Ingreso
	Ingreso Ingreso Valor neto ajustado de los activos Ingreso Ingreso Mercado (Múltiplos comparables) Ingreso Mercado (Múltiplos comparables) Ingreso Ingreso Mercado (Múltiplos comparables) Ingreso Ingreso Ingreso Ingreso Ingreso

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





30 de septiembre de 2020

	Valor Presente	Ajustado por	Tasa de Desc	cuento
Entidad	Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Ingresos	+/- 1%	64.293,00	60.957,00
ACH Colombia S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	67.932,00	59.592,00
	Tasas de descuento	+/- 50PB	65.657,00	59.743,00
	Ingresos	+/- 1%	18,34	16,54
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30 PB	17,98	16,9
	Tasas de descuento	+/- 50PB	18,34	16,54
Sociedad Portuaria de Buenaventura	Ingresos	+/- 1%	5.364,35	4.916,37
S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	5.651,52	4.835,96
Sociedad Portuaria Regional de Rio	Ingresos	+/- 1%	32.146,92	31.432,55
Grande S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	34.290,05	29.646,61
	Ingresos	+/- 1% anual	8,41	7,3
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1%	8,06	7,66
	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	8,06	7,66
Sociedad Portuaria Regional de	Ingresos	+/- 1%	74.295,11	71.080,42
Barranquilla S.A.	Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	75.366,67	70.008,85
	Ingresos	+/- 1%	68,62	58,45
Zona Franca de Bogotá S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	66,71	60,99
	Tasas de descuento	+/- 50PB	65,44	61,63
	Ingresos	+/- 1%	106,3	98,66
Credibanco S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1% del gradiente	109,4	96,66
	Tasas de interés de descuento WACC	+/- 50PB	107,4	97,88
	Ingresos	+/- 1%	20.729,40	16.219,60
Redeban Multicolor S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	20.008,44	17.204,30
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	19.499,86	17.533,09

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





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

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

31 de diciembre de 2019

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





	Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Entidad	Variables Variación		Impacto favorable	Impacto desfavorable
	Tasas de interés de descuento WACC	+/- 50PB	108,29	97,11
	Ingresos	+/- 1%	23.405,14	18.471,17
Redeban Multicolor S.A.	Crecimiento en valores residuales después de 10 años		22.678,75	19.518,13
	Tasa de costo del equity	+/- 50PB	22.108,32	19.869,01

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

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

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

	Rango usado para la valoración			
Métodos y Variables	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019		
Flujo de caja descontado				
Crecimiento durante los cinco años de proyección:				
Ingresos	8,86% - 18,78%	1% / -1%		
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	0,032	1% / -1%		
Tasas de interés de descuento	12,97% - 14,29%	0,5% / -0,5%		
Método de múltiplos				
EBITDA	1 / - 1	1 / - 1		
Método de activos netos				
Otras variables	Activos	Activos		

Al 31 de marzo de 2020 la Desarrolladora Zonas Francas realiza la escisión parcial con el objetivo de reorganizar la composición accionaria de las sociedades teniendo en cuenta que los objetos sociales no son excluyentes entre sí.

 Escindente: La Desarrolladora de Zonas Francas S.A ha resuelto escindirse en tres partes patrimoniales.





 Beneficiarias: Las sociedades Construcciones en Zonas Francas S.A.S. y Proinversiones ZFB S.A.S han determinado participar absorbiendo cada una de ella una de las tres partes patrimoniales.

Teniendo en cuenta que antes de la escisión Desarrolladora Zonas Francas era la única accionista de Construcciones en Zonas Francas y Proinversiones ZFB y al 31 de diciembre de 2019 se tiene la inversión en Desarrolladora Zona Francas se realiza la escisión del costo y su valoración así:

		Valor Patrimonio	%	Valor razonable Total	Costo	Valoración	No. Acciones
ANTES	Desarrolladora Zona Franca	229.251	100%	4.604	430	4.175	585.799.487
	Desarrolladora Zona Franca	210.165	92%	4.221	394	3.827	536.616.299
	Proinversiones ZFB S.A.S	16.247	7%	326	31	296	96.462.665
DESPUES	Constructores en Zonas Francas S.A.S	2.839	1%	57	5	52	36.827.658
	Total	229.251	100%	4.604	430	4.175	669.906.622

El impacto patrimonial al trasladar estas inversiones a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es de \$1.356 y \$17.499 respectivamente.

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

30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	248.635
Ajuste de valoración con efecto en ORI	1.356
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	6.306
Adiciones	212.915
Redenciones	(215.143)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	254.069

30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	219.264
Ajuste de valoración con efecto en ORI	17.499
Ajuste de valoración con efecto en Resultados	6.776
Adiciones	198.259
Redenciones	(201.552)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	240.246





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 2020

		Jerarquía de valoración			
Tipo de instrumento	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
No registrados a valor razonable					
Inversiones de renta fija	1.061.310	151	917.616	0	917.767
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	20.425.000	0	0	25.690.815	25.690.815
Total activo no registrados a valor razonable	21.486.310	151	917.616	25.690.815	26.608.582
Pasivos					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	11.818.367	0	11.818.367	0	11.818.367
Certificados de depósito a término (1)	8.372.032	0	8.570.192	0	8.570.192
Fondos Interbancarios y overnight	200.903	0	200.903	0	200.903
Créditos de bancos y otros	433.841	0	433.841	0	433.841
Títulos de inversión en circulación (1)	1.652.225	0	1.753.158	0	1.753.158
Obligaciones con entidades de redescuento	454.426	0	454.426	0	454.426
Total pasivo no registrados a valor razonable	22.931.794	0	23.230.887	0	23.230.887

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

31 de diciembre de 2019

Tipo de instrumento	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos					
No registrados a valor razonable					
Inversiones de renta fija	540.361	0	532.037	0	532.037
Cartera de créditos y leasing financiero, neto	19.260.152	0	0	23.769.124	23.769.124
Total activo no registrados a valor razonable	19.800.513	0	532.037	23.769.124	24.301.161





Tipo de instrumento	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos					_
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	9.415.679	0	9.415.679	0	9.415.679
Certificados de depósito a término (1)	7.573.260	0	7.658.404	0	7.658.404
Fondos Interbancarios y overnight	1.409.629	0	1.409.629	0	1.409.629
Créditos de bancos y otros	444.811	0	444.811	0	444.811
Títulos de inversión en circulación (1)	1.753.896	0	1.790.237	0	1.790.237
Obligaciones con entidades de redescuento	347.466	0	347.466	0	347.466
Total pasivo no registrados a valor razonable	20.944.741	0	21.066.226	0	21.066.226

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de los activos valorados a valor razonable Nivel 3, que como resultado de la evaluación por deterioro en la aplicación de Normas Contables de Información Financiera (NCIF) aplicables a cada uno, no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente puesto que ambos periodos fueron cero.

Resumen impactos por COVID-19

En relación con los instrumentos de patrimonio de Nivel 3 de medición, se han observado cambios en los supuestos de proyección y los supuestos macroeconómicos que se utilizan para las diferentes técnicas de valoración. Los impactos en los instrumentos de patrimonio se pueden observar en la (Ver nota 4 – Administración y gestión de riesgos).

Supuestos de Proyección

Técnicas de valoración	Principales datos de entrada	Principales cambios desde la última valoración
	Ingresos netos	8,86% - 18,78%
Flujo de caja descontado	Crecimiento en valores residuales después de cinco años	3,20%
	Tasas de interés de descuento de <i>equity</i>	12,97% - 14,29%





Técnicas de valoración	Principales datos de entrada	Principales cambios desde la última valoración
	Tasas de interés de descuento	11,92% - 13,29%
Método de múltiplos	EBITDA número de veces	No hay cambios
Valor neto ajustados de los activos	Variable más relevante en el activo	No hay cambios

Supuestos Macroeconómicos

	Entre 20		
Indicadores	A 31 de diciembre de 2019	A 30 de septiembre de 2020	Fuente
Económicos			
Crecimiento PIB	Entre 3,20% y 3,5%	Entre -6,30% y 3,20%	LatinFocus
TRM (FdA)	Entre \$3,357 y \$3,376	Entre \$3,707 y \$3,489	LatinFocus
DTF - 90 días E.A. (FdA)	Entre 4,60% y 4,80%	Entre 2,24% y 4,57%	LatinFocus
Inflación Colombia	Entre 3,10% y 3,30%	Entre 2,0% y 3,40%	LatinFocus
Inflación USA	Entre 2,20% y 2,40%	Entre 1,10% y 2,00%	Bloomberg
Tasa de descuento			
Tasa libre de riesgo	Entre 1,93% y 2,15%	Entre 0,76% y 1,53%	Bloomberg, US, Bonds 10Y
Prima de Mercado	Entre 6,25% y 6,38%	6,40%	Damodaran
Riesgo País	1,60%	2,19%	Bloomberg, CDS COL 10 Years
Tributarios			
Renta	Entre 30% y 32%	Entre 20% y 32%	Legislación vigente
Sobretasa	Entre 0,00% y 4,00%	Entre 0,00% y 4,00%	Legislación vigente

Los montos reconocidos en las mediciones de valor razonable de instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2020 se pueden observar en la nota 7.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
En pesos colombianos		
Caja (1)	862.040	1.065.445
En el Banco de la República de Colombia	199.231	175.587
Banco y otras entidades financieras a la vista	2.107	6.133
Canje	242	324





Concepto	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Administración de liquidez (CDT's inferiores a 30 días de redención) (2)	0	29.334
Total	1.063.620	1.276.823
En moneda extranjera		
Caja	1.080	1.455
Banco y otras entidades financieras a la vista (3)	261.760	42.100
Total	262.840	43.555
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.326.460	1.320.378

- (1) La variación corresponde a que en diciembre se hace necesario reservar más efectivo en los caieros automáticos.
- (2) La variación corresponde a que a 30 de septiembre no hubo CDT's menores a 30 días, por lo cual no se realizó ninguna reclasificación.
- (3) La variación corresponde a la provisión en Citibank por el cubrimiento de cartas de crédito y en el Well Fargo para operaciones de interbancarios

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 mantiene fondos en efectivo:

Calidad crediticia	Calificación de riesgo crediticio	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Grado de inversión		463.340	253.478
Banco Central	BBB-	199.231	175.587
Entidades financieras	AAA	264.109	77.891
Efectivo en poder de la entidad *	S.C. (1)	863.120	1.066.900
Total		1.326.460	1.320.378

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

(1) S.C.: Sin calificación.

El saldo del disponible asciende a \$1.061.318 al 30 de septiembre de 2020 y \$1.241.027 al 31 de diciembre de 2019.

Encaje Bancario Requerido

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





	Requerido al		
Rubro	30 de septiembre	31 de	
	de 2020 (*)	diciembre de 2019	
Depósitos en cuentas corrientes	8%	11%	
Depósitos de ahorros	8%	11%	
Depósitos y exigibilidades	8%	11%	
Certificados de depósitos a término fi	jo		
C.D.T. Emitidos hasta 179 días	3,50%	4,5%	
C.D.T. Emitidos de 180 a 359 días	3,50%	4,5%	
C.D.T. Emitidos de 360 a 539 días	3,50%	4,5%	
C.D.T. Emitidos de 540 días o mas	0%	0%	

(*) Según lo establecido por la Junta Directiva del Banco de la República, en la Resolución Externa No. 09 de 2020, se modifican los porcentajes de encaje a partir del día 22 de abril del año en curso.

Al 30 de septiembre de 2020 el encaje legal en Colombia es del 8% para depósitos en cuentas corrientes y ahorros y del 3,5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses, y 0% para certificados de depósito mayores de 18 meses.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$938.243 y \$1.027.411, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$125.974 y \$152.717, respectivamente.

Concepto	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Encaje Certificados de Depósito a Término de 3,5% y 4,5%	125.974	152.717
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 8% y 11%	938.243	1.027.411
Encaje exigibilidades de 8% y 11%	11.397	16.626
Total Encaje	1.075.614	1.196.754

Al 30 de septiembre de 2020, existen partidas por conciliar por valor de 370, correspondientes a 290 por cierre de oficinas y 80 con el Banco de Republica; las cuales fueron ajustadas entre el 1 y 5 octubre.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe restricciones sobre el efectivo y sus equivalentes.





NOTA 7 – ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

Los activos financieros de inversión al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 comprendían:

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones mantenidas para negociar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

	Valor razonable			
Activos financieros	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019		
Títulos de deuda En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	5.758	5.743		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	21.103	11.154		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras (1)	142.514	94.836		
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	107	200		
Subtotal títulos de deuda	169.482	111.933		
Instrumentos de Patrimonio En pesos colombianos				
Participación en fondos de inversión colectiva	163.351	156.144		
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio	332.833	268.077		
Contratos forward de negocios	25.502	16.807		
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	358.335	284.884		

⁽¹⁾ La variación corresponde al incremento de TES negociables con el fin de aprovechar las condiciones del mercado.

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

Las inversiones disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:





30 de septiembre de 2020

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.907.255	67.267	(19)	1.974.503
Subtotal	1.907.255	67.267	(19)	1.974.503
Instrumentos de Patrimonio Con ajuste a patrimonio En pesos colombianos Acciones corporativas En moneda extranjera	40.801	82.507	(116)	123.192
Acciones corporativas	157	0	(58)	99
Subtotal	40.958	82.507	(174)	123.291
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	1.948.213	149.774	(193)	2.097.794

31 de diciembre de 2019

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				_
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.848.152	45.695	0	1.893.847
Subtotal	1.848.152	45.695	0	1.893.847
Instrumentos de Patrimonio Con ajuste a patrimonio En pesos colombianos Acciones corporativas	40.801	81.151	(111)	121.841
En moneda extranjera	40.001	01.131	(111)	121.041
Acciones corporativas	130	17	0	147
Subtotal	40.931	81.168	(111)	121.988
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	1.889.083	126.863	(111)	2.015.835

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

Entidad	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
ACH Colombia S.A.	41.185	38.991
Credibanco S.A.	37.522	37.522
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	14.012	14.012
Redeban Multicolor S.A.	6.290	7.128





Entidad	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	5.206	5.206
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	4.526	4.526
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	4.221	4.604
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.926	2.926
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	2.418	2.418
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	2.271	2.271
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1.390	1.390
Bolsa de Valores de Colombia	541	546
Proinversiones Zonas Francas S.A.S (1)	326	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	301	301
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	99	147
Construcciones Zonas Francas S.A.S (1)	57	0
Total	123.291	121.988

⁽¹⁾ La variación corresponde a escisión parcial de Desarrolladora Zonas Francas (ver nota 5 - valor razonable).

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 no se presentaron reclasificaciones entre portafolios.

c) Activos financieros a costo amortizado

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se detallan a continuación:

	Costo			
Activos financieros	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019		
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano (1) (2)	524.840	0		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	536.470	540.361		
Total inversiones a costo amortizado	1.061.310	540.361		

⁽¹⁾ De acuerdo con la estrategia definida por la Tesorería del Banco, se mantienen los TES al vencimiento adquiridos en el mes de marzo de 2020.

El siguiente es el resumen del deterioro de inversiones al 30 de septiembre de 2020:

	Etapa 1
Saldo al 31 de diciembre de 2019	110
Gasto de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	325

⁽²⁾ El Banco realizó una inversión obligatoria en Títulos de solidaridad (TDS) por valor de \$304.525, como se detalla en la nota 30 – Otros asuntos – COVID-19:





	Etapa 1
Reintegro de provisión de instrumentos que permanecen durante el período	(110)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	325

d) Activos financieros a valor razonable garantizado en operaciones repo y simultaneas pasivas

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano (1)	203.588	1.047.078
Total	203.588	1.047.078

(1) La variación corresponde a la disminución en operaciones de mercado monetario puesto que, en diciembre de 2019 el Banco y sus Subsidiarias tenía repos pasivos, por los cuales los títulos en garantía se dejan en esta cuenta, al no tener repos, el valor de las garantías disminuye por ende la cuenta también.

Al 30 de septiembre de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2019, se recibieron dividendos de instrumentos financieros por valor de \$2.893, \$4.771 y \$3.154, respectivamente.

Al corte del 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe ningún tipo de restricción para las inversiones y derivados.

Según los análisis realizados para las inversiones en renta fija no se presentaron impactos materiales que revelar, en cuanto a las inversiones en renta variable, los impactos de las mismas se detallan en la nota 30 - Otros asuntos – COVID-19.

NOTA 8 – ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS 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 2020	31 de diciembre de 2019
Libranzas	12.017.108	11.390.464
Préstamos ordinarios	6.035.856	6.100.350
Préstamos con recursos de otras entidades	1.081.454	773.189
Carta hipotecaria para vivienda	756.914	689.053
Otros*	370.680	346.714
Tarjetas de crédito	364.821	327.945
Bienes inmuebles dados en leasing	298.632	270.057
Créditos a empleados	157.383	147.073
Reintegros anticipados	126.558	93.065
Repos e interbancarios	102.301	17.232
Bienes muebles dados en leasing	82.982	75.772
Cartas de crédito cubiertas	15.355	12.401
Microcréditos	4.831	5.166
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	2.919	2.987
Total cartera de créditos bruta	21.417.794	20.251.468
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(992.794)	(991.316)
Total cartera de créditos neta	20.425.000	19.260.152

^{*} A continuación, se presenta un resumen del rubro de otros:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros intereses	362.349	340.867
Otros cuentas por cobrar	8.331	5.847
Total préstamos ordinarios y otros	370.680	346.714

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 2020 y 2019:

30 de septiembre de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(639.539)	(333.598)	(6.614)	(10.976)	(589)	0	(991.316)
Castigos del período	171.526	131.669	1.340	0	72	0	304.607
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(35.063)	(32.520)	(272)	(650)	(124)	0	(68.629)
Gasto	(345.915)	(98.656)	(18.058)	(7.307)	(629)	(6.338)	(476.903)
Reintegro	224.357	55.955	16.038	5.174	363	6.338	308.225
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(46.548)	(19.513)	(564)	(1.025)	(67)	(1.061)	(68.778)
30 de septiembre de 2020	(671.182)	(296.663)	(8.130)	(14.784)	(974)	(1.061)	(992.794)





A continuación se detalla la conciliación de las cifras del patrimonio para el rubro del "efecto estados financieros separados y consolidados por deterioro de cartera" del ORI a septiembre de 2020:

Conceptos a Reclasificar	Deterioro de Cartera
Adopción por primera vez ESFA	51.930
Pérdida retenidas Adopción NIIF 9 Deterioro Cartera Activa	(41.476)
Utilidad retenidas Adopción NIIF 9 Deterioro Cartera Contingente	1.398
Resultado Deterioro de Cartera Activa (Nota 8)	(68.778)
Resultado Deterioro de Cartera Contingente (Nota 19)	(4.714)
Efecto Diferencia entre consolidados y separados cuenta (381560)	(61.640)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(165.859)	(47.019)	(426.661)	(639.539)
Castigos del período	0	0	171.526	171.526
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(35.063)	(35.063)
Gasto	(195.448)	(51.364)	(99.103)	(345.915)
Reintegro	143.482	24.332	56.543	224.357
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	38.191	(38.191)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	6.398	0	(6.398)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	34.915	(34.915)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(1.184)	1.184	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(2.638)	2.638	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(376)	0	376	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(13.134)	(5.654)	(27.760)	(46.548)
30 de septiembre de 2020	(189.384)	(81.527)	(400.271)	(671.182)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(60.141)	(3.715)	(269.742)	(333.598)
Castigos del período	0	0	131.669	131.669
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(32.520)	(32.520)
Gasto	(63.549)	(9.860)	(25.247)	(98.656)
Reintegro	41.380	2.280	12.295	55.955
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	13.048	(13.048)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	5.371	0	(5.371)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	3.202	(3.202)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(74)	74	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(1.352)	1.352	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(13)	0	13	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(3.723)	(1.480)	(14.310)	(19.513)
30 de septiembre de 2020	(68.979)	(21.343)	(206.341)	(296.663)





Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(769)	(1.041)	(4.804)	(6.614)
Castigos del período	0	0	1.340	1.340
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(272)	(272)
Gasto	(14.083)	(2.071)	(1.904)	(18.058)
Reintegro	13.350	2.154	534	16.038
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	604	(604)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	159	0	(159)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	281	(281)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(56)	56	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(46)	46	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(59)	(96)	(409)	(564)
30 de septiembre de 2020	(844)	(1.387)	(5.899)	(8.130)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.962)	(1.153)	(7.861)	(10.976)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(650)	(650)
Gasto	(2.077)	(4.069)	(1.161)	(7.307)
Reintegro	2.864	1.363	947	5.174
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(713)	713	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	300	0	(300)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	240	(240)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(17)	17	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(124)	124	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(128)	(208)	(689)	(1.025)
30 de septiembre de 2020	(1.840)	(3.007)	(9.937)	(14.784)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(177)	(15)	(397)	(589)
Castigos del período	0	0	72	72
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(124)	(124)
Gasto	(409)	(120)	(100)	(629)
Reintegro	211	75	77	363
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	131	(131)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	84	0	(84)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	29	(29)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(31)	31	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(6)	6	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(2)	0	2	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(12)	(14)	(41)	(67)
30 de septiembre de 2020	(180)	(201)	(593)	(974)





Repos e Interbancarios

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	0	0	0	0
Gasto	(6.338)	0	0	(6.338)
Reintegro	6.338	0	0	6.338
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(1.061)	0	0	(1.061)
30 de septiembre de 2020	(1.061)	0	0	(1.061)

30 de septiembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(471.540)	(283.897)	(8.821)	(15.107)	(1.221)	(780.586)
Castigos del período	77.787	40.379	333	830	928	120.257
Reversión de los intereses causados Etapa 3	(20.294)	(40.375)	198	(249)	(60)	(60.780)
Gasto del período	(302.012)	(177.763)	(6.649)	(10.205)	(443)	(497.072)
Reintegro	243.383	82.864	2.473	13.207	332	342.259
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(114.642)	28.668	1.069	(1.745)	(82)	(86.732)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(587.318)	(350.124)	(11.397)	(13.269)	(546)	(962.654)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(123.516)	(47.037)	(300.987)	(471.540)
Castigos del período	0	0	77.787	77.787
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(20.294)	(20.294)
Gasto del período	(215.181)	(35.151)	(51.680)	(302.012)
Reintegro	138.785	27.467	77.131	243.383
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	31.288	(31.288)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	79.869	0	(79.869)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	47.906	(47.906)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(588)	588	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(1.372)	1.372	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(119)	0	119	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(36.209)	(13.870)	(64.563)	(114.642)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(126.455)	(51.189)	(409.674)	(587.318)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(50.924)	(5.198)	(227.775)	(283.897)
Castigos del período	0	0	40.379	40.379
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(40.375)	(40.375)
Gasto del período	(55.118)	(23.034)	(99.611)	(177.763)
Reintegro	29.695	1.472	51.697	82.864





	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	2.764	(2.764)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	8.021	0	(8.021)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	11.821	(11.821)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(35)	35	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(451)	451	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(65)	0	65	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	13.565	13.415	1.688	28.668
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(52.513)	(3.872)	(293.739)	(350.124)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(1.226)	(2.570)	(5.025)	(8.821)
Castigos del período	0	0	333	333
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	198	198
Gasto del período	(5.679)	(642)	(328)	(6.649)
Reintegro	1.894	472	107	2.473
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	1.657	(1.657)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	559	0	(559)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	1.360	(1.360)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(85)	85	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(29)	29	0	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 1	(3)	0	3	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	1.051	(38)	56	1.069
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(1.776)	(3.131)	(6.490)	(11.397)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(2.140)	(1.838)	(11.129)	(15.107)
Castigos del período	0	0	830	830
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(249)	(249)
Gasto del período	(2.784)	(1.154)	(6.267)	(10.205)
Reintegro	3.174	717	9.316	13.207
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	14	(14)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	10	0	(10)	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(491)	(231)	(1.023)	(1.745)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(2.217)	(2.520)	(8.532)	(13.269)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	(196)	(57)	(968)	(1.221)
Castigos del período	0	0	928	928
Reversión de los intereses causados Etapa 3	0	0	(60)	(60)





	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Gasto del período	(83)	(128)	(232)	(443)
Reintegro	56	36	240	332
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	35	(35)	0	0
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	79	0	(79)	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	0	6	(6)	0
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	0	(1)	1	0
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	(2)	2	0	0
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(56)	128	(154)	(82)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(167)	(49)	(330)	(546)

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

3. Cartera de Créditos Evaluados Individual y Colectivamente

El siguiente es el resumen de la evaluación de la cartera de créditos y del deterioro de riesgo de crédito constituido al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos							
Créditos evaluados individualmente (1)	168	307.723	0	13.228	0	0	321.119
Créditos evaluados colectivamente	12.644.871	7.051.456	915.222	377.595	5.230	102.301	21.096.674
Total cartera de créditos bruta	12.645.039	7.359.179	915.222	390.823	5.230	102.301	21.417.794

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Provisión para deterioro							_
Créditos evaluados individualmente	85	130.660	0	5.067	0	0	135.812
Créditos evaluados colectivamente	671.097	166.003	8.130	9.717	974	1.061	856.982
Total provisión para deterioro	671.182	296.663	8.130	14.784	974	1.061	992.794

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





31 de diciembre de 2019

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos							
Créditos evaluados individualmente (1)	102	372.498	0	7.940	0	0	380.540
Créditos evaluados colectivamente	11.960.907	6.720.364	825.671	341.317	5.437	17.232	19.870.928
Total cartera de créditos bruta	11.961.009	7.092.862	825.671	349.257	5.437	17.232	20.251.468

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Repos e Interbancarios	Total
Provisión para deterioro							
Créditos evaluados individualmente	48	210.172	0	4.487	0	0	214.707
Créditos evaluados colectivamente	639.491	123.277	6.614	6.489	589	149	776.609
Total provisión para deterioro	639.539	333.449	6.614	10.976	589	149	991.316

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

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

El siguiente es el resumen de los créditos evaluados individualmente por deterioro que superan un saldo expuesto mayor a \$2.000, al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			_
Comercial	0	0	0
Leasing Financiero	0	0	0
Subtotal	0	0	0
Con provisión registrada			
Comercial	307.723	0	130.660
Consumo	168	0	85
Leasing Financiero	13.228	0	5.067
Subtotal	321.119	0	135.812
Totales			
Comercial	307.723	0	130.660
Consumo	168	0	85
Leasing Financiero	13.228	0	5.067
Totales	321.119	0	135.812





31 de diciembre de 2019

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

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	104.853	764.285	1.514.811	10.261.090	12.645.039
Comercial	2.058.783	2.324.844	1.266.943	1.708.609	7.359.179
Vivienda	1.144	2.407	8.064	903.607	915.222
Leasing financiero	7.764	67.102	52.038	263.919	390.823
Microcrédito	1.867	3.174	189	0	5.230
Repos e Interbancarios	102.301	0	0	0	102.301
Total cartera de créditos bruta	2.276.712	3.161.812	2.842.045	13.137.225	21.417.794

31 de diciembre de 2019

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	54.336	777.257	1.581.638	9.547.778	11.961.009
Comercial	2.180.476	1.603.104	1.397.976	1.911.306	7.092.862
Vivienda	1.412	2.249	7.641	814.369	825.671





	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Leasing Financiero	28.768	45.788	36.203	238.498	349.257
Microcrédito	1.707	3.535	195	0	5.437
Repos e Interbancarios	17.232	0	0	0	17.232
Total cartera de créditos bruta	2.283.931	2.431.933	3.023.653	12.511.951	20.251.468

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 2020

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	12.645.039	0	12.645.039
Comercial	6.909.355	449.824	7.359.179
Vivienda	915.222	0	915.222
Leasing Financiero	390.823	0	390.823
Microcrédito	5.230	0	5.230
Repos e Interbancarios	34	102.267	102.301
Total cartera de créditos bruta	20.865.703	552.091	21.417.794

31 de diciembre de 2019

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	11.961.009	0	11.961.009
Comercial	6.763.581	329.281	7.092.862
Vivienda	825.671	0	825.671
Leasing Financiero	349.257	0	349.257
Microcrédito	5.437	0	5.437
Repos e Interbancarios	5.764	11.468	17.232
Total cartera de créditos bruta	19.910.719	340.749	20.251.468

7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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:





	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	391.933	350.487
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.)	(465)	(238)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	391.468	350.249
Menos ingresos financieros no realizados	(645)	(992)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	390.823	349.257
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(14.784)	(10.976)

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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	6.896	6.896
Entre 1 y 5 años	124.373	124.373
Más de 5 años	260.199	259.554
Total	391.468	390.823

31 de diciembre de 2019

Inversión bruta	Inversión neta
29.154	28.162
87.790	87.790
233.305	233.305
350.249	349.257
	29.154 87.790 233.305

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Detalle	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas por cobrar pagadurías libranzas (1)	112.271	24.857
Cuentas abandonadas ICETEX (2)	85.511	69.297
Servicios de almacenaje (3)	18.420	19.843





Detalle	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Donaciones (4)	15.700	13.200
Gastos pagados por anticipado (5)	15.471	10.502
Comisiones (6)	5.279	1.136
Anticipo de contrato proveedores (7)	9.382	1.738
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	8.528	7.899
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Otros *	5.348	9.745
Negocios Fiduciarios	5.144	4.033
Diversas otros procesos manuales	4.337	4.337
Promitentes vendedores	4.113	2.196
Anticipo Impuesto de Industria y Comercio (8)	3.844	0
Corresponsales no bancarios	3.837	4.240
Dividendos (9)	3.044	96
Cuentas por cobrar incapacidad	1.401	1.098
Cajeros automáticos (10)	1.288	15.307
Consorcios o uniones temporales	1.166	2.203
Otros servicios de almacenaje	1.074	995
Impuesto a las Ventas por cobrar	964	2.681
Impuesto Predial	744	0
Reclamaciones	554	570
Depósitos	353	0
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	17	0
Impuesto a las ventas retenido	6	0
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional (11)	0	1.752
Total bruto otras cuentas por cobrar	313.287	203.216
Provisión de otras cuentas por cobrar	(18.491)	(17.992)
Total neto otras cuentas por cobrar	294.796	185.224

- (1) Corresponde principalmente a las nóminas de las pagadurías: Policía Nacional, Casur, Colpensiones, Mindefensa, Fiduprevisora; por aplicación del convenio de libranzas.
- (2) La variación corresponde a cuentas corrientes abandonadas tanto privadas como oficiales y cuentas de ahorro ordinarias que por la Ley 1777 de 2016 de la República de Colombia, son abonadas al ICETEX.
- (3) La principal variación se presenta por la cancelación de facturación por agenciamiento aduanero de los clientes Estudios y Proyectos del Sol SAS, Une EPM telecomunicaciones SA y Biomax biocombustibles S.A.
- (4) La variación corresponde al anticipo por donación condicionada a la fundación Centro de Tratamiento e Investigación sobre el Cáncer (CTIC), de acuerdo a lo estipulado en el acta de Junta Directiva No. 2541 del 12 de abril de 2019.
- (5) El movimiento corresponde principalmente a la amortización de las pólizas con las aseguradoras: QBE Seguros S.A., TRDM Seguros Alfa, Zurich Colombia Seguros S.A., Liberty Seguros S.A.
- (6) La variación correspondiente al movimiento que tuvieron las garantías de la Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.





- (7) La variación corresponde a los anticipos a proveedores de mandato ADL en los meses de julio y agosto
- (8) El movimiento corresponde a anticipos del impuesto de Industria y Comercio y al pago de Autorretenciones generados en el transcurso del periodo fiscal 2020.
- (9) El aumento corresponde principalmente a los dividendos decretados y pendientes por recibir del año 2019 de ACH Colombia y Credibanco.
- (10) Correspondiente a la compensación de convenios ATH.
- (11) Movimientos por compensación credibanco canje nacional.
- *El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros (1)	2.317	1.741
Cuentas por cobrar diversas otras nómina	502	496
Arrendamientos y dictámenes consorcios	373	353
Bienes recibidos en pago pendiente reembolso por venta pérdida	370	370
Otros moneda legal garantías	317	234
Sobrantes en liquidación privada de ICA	171	14
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	169	489
Otros (anticipos pago estampillas)	162	0
Faltantes en caja	134	199
Cuenta por cobrar arancel Ley 1653 de 2013	129	129
Gastos de viaje Travel	117	0
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	115	255
Reclamos a compañías aseguradoras	99	15
Diversas otras (cuentas por cobrar consorcios)	71	37
Mantenimiento bienes	55	55
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	52	82
Arrendamientos	49	320
Gastos de viaje	38	124
Faltantes en canje	39	26
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	24	329
Cuentas por cobrar transportadoras de valores	16	18
Cuentas por cobrar reclamos tarjeta habientes (3)	11	2.618
Empleados celular/parqueadero	8	0
Cuentas por cobrar empleados	5	0
Intereses	2	1
Recobro gastos consorcios	2	0
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito (2)	1	1.758
Reintegro gastos de personal Negocio NESA	0	49
Impuestos Negocios Fiduciarios	0	33
Total Otros	5.348	9.745

(1) El incremento corresponde principalmente a desembolsos de cartera para los clientes, Representaciones Oil Filter, Dulfo, Servicios Integrales, Liceo de Colombia Correa y TKM por \$1.989.





- (2) La variación corresponde principalmente al movimiento aplicación diaria Credibanco, por compensación en transacciones de tarjetas débito y crédito.
- (3) El 2 de enero de 2020, se recibe pago de Credibanco S.A. por compensación del 30 diciembre de 2019.

El siguiente es el movimiento de deterioro para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020, 31 de diciembre de 2019 y 30 de junio de 2019:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2019
Saldo al comienzo del período	(17.992)	(17.887)	(17.887)
Disminución por la liquidación de Alpopular Cargo	0	56	0
Deterioro cargado a resultados	(1.152)	(1.541)	(2.977)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	653	1.251	1.232
Castigos	0	129	133
Saldo al final del período	(18.491)	(17.992)	(19.499)

NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

Resumen de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Costo		
Saldo al inicio del período	0	29
Costo de activos no corrientes mantenidos para la venta vendidos, neto	0	(23)
Reclasificaciones	0	(6)
Saldo al final del período	0	0
Movimiento del deterioro		
Saldo al inicio del período	0	(29)
Reintegro a ingresos	0	23
Reclasificación a propiedad planta y equipo en uso	0	6
Saldo al final del período	0	0
Saldo total, neto	0	0





NOTA 11 - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS **CONJUNTOS**

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Asociadas	540.265	485.253
Negocios conjuntos	1.360	1.271
Total	541.625	486.524

A continuación, se incluye un resumen del movimiento de las cuentas en inversiones, subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al final del período 30 de junio de 2020	513.274	1.353	514.627
Participación en los resultados del trimestre	21.121	7	21.128
Participación en otros resultados integrales	3.850	0	3.850
Adquisiciones en sociedades controladas y asociadas	2.020	0	2.020
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2020	540.265	1.360	541.625
Saldo al final del período 30 de junio de 2019	443.058	1.044	444.102
Participación en los resultados del trimestre	18.407	53	18.460
Participación en otros resultados integrales	4.817	0	4.817
Adquisiciones en sociedades controladas y asociadas	1.212	0	1.212
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2019	467.494	1.097	468.591
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2019	485.253	1.271	486.524
Participación en los resultados del período	53.084	89	53.173
Participación en otros resultados integrales	(92)	0	(92)
Adquisiciones en sociedades controladas y asociadas (1)	2.020	0	2.020
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2020	540.265	1.360	541.625
Saldo al inicio del período 31 de diciembre de 2018	395.242	1.047	396.289
Participación en los resultados del período	59.549	50	59.599
Participación en otros resultados integrales	11.491	0	11.491
Adquisiciones en sociedades controladas y asociadas (1)	1.212	0	1.212
Saldo al final del período 30 de septiembre de 2019	467.494	1.097	468.591





(1) En el corte de septiembre de 2020 y 2019, la entidad Aval Soluciones Digitales realizó capitalización de acciones, por lo tanto, Banco Popular como inversionista adquirió acciones en la misma proporción de su participación.

a. Resumen de las Inversiones en Asociadas

A continuación, se presentan el valor en libros y los porcentajes de participación de las inversiones en asociadas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Valor en libros	2.297	9.165	3.585	525.218
% de participación	20,00%	25,79%	20,20%	5,10%

31 de diciembre de 2019

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Valor en libros	2.101	8.163	2.480	472.509
% de participación	20,00%	25,79%	20,20%	4,98%

A continuación, se presenta un resumen de los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de las inversiones en asociadas:

30 de septiembre de 2020

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Dividendos Recibidos	0	0	0	74.644
Activo corriente	12.744	44.237	6.581	6.223.663
Activo no corriente	0	1.797	13.256	10.316.771
Pasivo corriente	1.261	10.495	2.088	7.847.185
Pasivo no corriente	0	0	0	1.725
Ingresos de actividades ordinarias	9.663	66.766	156	3.442.518
El resultado del periodo de operaciones continuadas	979	3.670	(4.528)	1.051.940
Otro resultado integral	0	1.546	0	343.253
Resultado integral Total	979	5.216	(4.528)	1.395.194
Efectivo y equivalentes de efectivo Los pasivos financieros corrientes	1.495	14.419	5.948	1.359.752
(excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	0	0	0	6
Gasto por depreciación y amortización	469	852	317	3.423
Ingresos por intereses	61	337	22	119.636





	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Gastos por intereses	0	526	0	274.237
El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias	444	27	14	(1.831)

31 de diciembre de 2019

	A Toda Hora S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Aval Soluciones Digitales S.A.	Corficolombiana
Dividendos Recibidos	0	0	0	71.066
Activo corriente	11.661	33.443	6.563	5.901.281
Activo no corriente	0	1.861	7.253	8.896.731
Pasivo corriente	1.157	3.649	1.538	7.151.759
Pasivo no corriente	0	0	0	1.827
Ingresos de actividades ordinarias	11.994	61.233	309	3.030.591
El resultado del periodo de operaciones continuadas	1.045	2.098	(2.814)	1.566.307
Otro resultado integral	0	1.331	0	136.040
Resultado integral Total	1.045	3.429	(2.814)	1.702.347
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.514	9.384	1.335	1.242.819
Los pasivos financieros corrientes (excluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y provisiones)	0	0	0	6
Gasto por depreciación y amortización	644	1.199	34	3.447
Ingresos por intereses	32	319	298	94.146
Gastos por intereses	0	539	0	334.880
El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias	400	123	345	(7.601)

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, se recibieron dividendos de compañías asociadas por \$38.971 en acciones y al 30 de septiembre de 2019 se recibieron dividendos por \$22.830 en acciones.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones en compañías asociadas no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

b. Resumen de las Inversiones en Negocios Conjuntos

A continuación, se presentan el valor en libros y los porcentajes de participación de las inversiones en negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:





	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	
Negocios Conjuntos	A Toda Hora S.A.	A Toda Hora S.A.	
Valor en libros	1.360	1.271	
Porcentaje participación	25,00%	25,00%	

A continuación, se presenta un resumen de los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de las inversiones en negocios conjuntos:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Negocios Conjuntos	A Toda Hora S.A.	A Toda Hora S.A.
Dividendos recibidos	0	0
Activo corriente	52.256	63.720
Activo no corriente	5	5
Pasivo corriente	46.820	58.639
Ingresos de actividades ordinarias	196.887	246.564
El resultado del periodo de operaciones continuadas	355	899
Resultado integral total	355	899
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.223	8.248
Gasto por depreciación y amortización	5.291	8.404
Ingresos por intereses	170	102
Gastos por intereses	465	781
El gasto o el ingreso por el impuesto sobre las ganancias	0	988

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las inversiones en negocios conjuntos no se encontraban pignoradas en garantía de obligaciones financieras.

Asociadas

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

Casa de Bolsa S.A. Sociedad Comisionista de Bolsa tiene por objeto social el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en





Bolsa de Valores, la administración de las Carteras Colectivas Abierta Occivalor, Escalonada Occivalor Premium y Abierta Multiplus, la administración de valores, la realización de operaciones por cuenta propia, corretaje de valores y la asesoría en el mercado de capitales en las condiciones que determine la Junta Directiva del Banco de la República.

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

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

Negocios conjuntos

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

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

NOTA 12 - ACTIVOS TANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Costo / Valor razonable: Saldo al 30 de junio de 2019	801.551	175.365	124.895	1.101.811
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	(114)	(114)
Adición BRP´s restituidos por operaciones cartera de crédito	0	1.208	0	1.208
Adiciones arrendamiento financiero Incremento o disminución por cambio	0	0	2.710	2.710
en las variables de los arrendamientos	0	0	(80)	(80)
Compras o gastos capitalizados Retiros / Ventas (neto) Cambios en el valor razonable	14.705 (19.037) 0	0 0 (350)	0 (247) 0	14.705 (19.284) (350)





	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Otras reclasificaciones	799	(734)	0	65
Saldo al 30 de septiembre de 2019	798.018	175.489	127.164	1.100.671
Saldo al 30 de junio de 2020	820.316	180.247	135.995	1.136.558
Adición BRP's restituidos por	0	671	0	671
operaciones cartera de crédito Adiciones arrendamiento financiero	0	0	2.612	2.612
Incremento o disminución por cambio	0	0	4.857	4.857
en las variables de los arrendamientos Compras	21.001	0	0	21.001
IVA Productivo	149	0	0	149
Retiros por ventas (neto)	(83)	(263)	(1.221)	(1.567)
Retiros por deterioro (neto)	(1.011)	(200)	(3.838)	(4.849)
Cambios en el valor razonable	(1.011)	1.638	0.000)	1.638
Otras reclasificaciones	(9)	0	0	(9)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	840.363	182.293	138.405	1.161.061
Saluo al 30 de septiembre de 2020	040.303	102.293	130.403	1.101.001
Saldo al 31 de diciembre de 2018	799.147	127.893	0	927.040
Reconocimiento Adopción NIIF16	0	0	125.486	125.486
Adición BRP´s restituidos por operaciones cartera de crédito	0	48.656	0	48.656
Adiciones arrendamiento financiero	0	0	2.867	2.867
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	(80)	(80)
Compras o gastos capitalizados	28.370	0	0	28.370
Retiros / Ventas (neto)	(29.505)	(1.113)	(1.109)	(31.727)
Cambios en el valor razonable	(20.000)	53	(1.100)	53
Traslados desde / hacia a activos no	6	0	0	6
corrientes mantenidos para la venta Saldo al 30 de septiembre de 2019	798.018	175.489	127.164	1.100.671
·				
Saldo al 31 de diciembre de 2019 Adición BRP's ⁽¹⁾ restituidos por	803.966	176.205	130.458	1.110.629
operaciones cartera de crédito	0	4.629	0	4.629
Incremento o disminución por cambio en las variables de los arrendamientos	0	0	10.060	10.060
Adiciones arrendamiento financiero	0	0	5.162	5.162
Compras	40.721	0	0	40.721
IVA Productivo	(510)	0	0	(510)
Retiros por ventas (neto)	(691)	(657)	(2.092)	(3.440)
Retiros por deterioro (neto)	(3.115)	0	(5.183)	(8.298)
Cambios en el valor razonable	0	2.116	0	2.116
Otras reclasificaciones	(8)	0	0	(8)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	840.363	182.293	138.405	1.161.061
Depreciación Acumulada:	(200 426)	^	/10 1E0\	(200 904)
Saldo al 30 de junio de 2019	(280.436)	0	(10.458)	(290.894)
Depreciación del período con cargo a resultados	(9.427)	0	(5.409)	(14.836)
Retiros / Ventas	17.535	0	68	17.603
Otras reclasificaciones	(65)	0	0	(65)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(272.393)	0	(15.799)	(288.192)
Saldo al 30 de junio de 2020	(286.686)	0	(31.001)	(317.687)





	Para uso propio	Propiedades de inversión	Activos por derecho de uso	Total
Depreciación del período con cargo a resultados	(7.905)	0	(5.858)	(13.763)
Retiros por ventas (neto)	82		1.221	1.303
Retiros por deterioro (neto)	1.011		296	1.307
Otras reclasificaciones	(202, 400)		(25.242)	(222, 224)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	(293.489)	0	(35.342)	(328.831)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(270.102)	0	0	(270.102)
Depreciación del período con cargo a resultados	(27.024)	0	(15.980)	(43.004)
Retiros / Ventas	24.733	0	181	24.914
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(272.393)	0	(15.799)	(288.192)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(273.466)	0	(21.209)	(294.675)
Depreciación del período con cargo a resultados	(23.832)	0	(16.800)	(40.632)
Retiros por ventas (neto)	689		2.092	2.781
Retiros por deterioro (neto)	3.112	0	575	3.687
Otras reclasificaciones	8	0	0	8
Saldo al 30 de septiembre de 2020	(293.489)	0	(35.342)	(328.831)
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 30 de junio de 2019	(2.384)	0	0	(2.384)
Recuperación de deterioro	4	0	0	4
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(2.380)	0	0	(2.380)
Saldo al 30 de junio de 2020	(2.850)	0	0	(2.850)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	(2.850)	0	0	(2.850)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.289)	0	0	(2.289)
Cargo por deterioro del período	(95)	0	0	(95)
Recuperación de deterioro	4	0	0	4
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(2.380)	0	0	(2.380)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(2.827)	0	0	(2.827)
Cargo por deterioro del período	(23)	0	0	(23)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	(2.850)	0	0	(2.850)
Activos Tangibles, neto:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	526.756	127.893	0	654.649
Saldo al 30 de septiembre de 2019	523.245	175.489	111.365	810.099
Saldo al 31 de diciembre de 2019	527.673	176.205	109.249	813.127
Saldo al 30 de septiembre de 2020	544.024	182.293	103.063	829.380

⁽¹⁾ Bienes recibidos en dación de pago.

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por tipo de propiedades y equipos para uso propio:





30 de septiembre de 2020	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Edificios	383.916	(71.789)	0	312.127
Terrenos	122.669	0	(2.850)	119.819
Equipo informático	183.593	(125.286)	0	58.307
Equipo de oficina, enceres y accesorios	116.755	(87.018)	0	29.737
Construcciones en curso	21.465	0	0	21.465
Mejoras en propiedades ajenas	4.694	(3.271)	0	1.423
Equipo de movilización y maquinaria	3.649	(3.062)	0	587
Vehículos	3.622	(3.063)	0	559
Saldo al 30 de septiembre de 2020	840.363	(293.489)	(2.850)	544.024

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

La cuenta de construcciones en curso incluye principalmente obras en proceso de ejecución por un valor \$21.465 al 30 de septiembre de 2020 y \$17.092 al 31 de diciembre de 2019 (Obra civil proyecto stacking Dirección General, cubierta oficina Girón, remodelación de baños Dirección General, cubierta terraza oficina Tumaco, remodelación Oficina Santa Marta, compra de 2 locales y parqueaderos Edif. Torre Atlántica en Barranquilla, compra y adecuaciones nueva sede administrativa Cali, Construcción obra civil instalación Alpopular Cali, Reparación piso patio principal instalaciones Alpopular yumbo, Construcciones y adecuaciones obra eléctrica Alpopular Yumbo, Suministro e instalación interna y externa reflectores patio Barranquilla, entre otros) una vez finalicen y se liquiden, serán activadas y contabilizadas con el activo correspondiente y en ellas no existen costos financieros.

Al 30 de septiembre de 2020, en el Banco existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Parqueaderos ubicados en el Centro Comercial Sabana Plaza) y 17 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Cable Plaza, Mamonal, Innovo Plaza Duitama, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, San Juan Plaza, Fontibón, Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla, Sabana Plaza y Nova Plaza) por valor de \$2.850 y al 31 de diciembre de 2019 existen 4 inmuebles con restricciones para enajenarlos (Parqueaderos ubicados en el Centro Comercial Sabana Plaza) y 16 inmuebles que presentaron deterioro (Oficinas Bocagrande, Bello, Mamonal, La Soledad, Plaza Imperial, Arauca, Siete de Agosto, Leticia, Tunja, Monterrey, Barrio Ricaurte, San Juan Plaza, Fontibón y Apto 104 Edificio Altamira Barranquilla, Sabana Plaza y Nova Plaza) por valor de \$2.827. El deterioro se reconoció contra resultados en el





respectivo periodo de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro del valor de los activos.

b) Propiedades de inversión

30 de septiembre de 2020	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	71.963	45.483	117.446
Edificios	49.666	15.181	64.847
Saldo al 30 de septiembre de 2020	121.629	60.664	182.293
31 de diciembre de 2019	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	68.912	46.433	115.345
Edificios	48.525	12.335	60.860
Saldo al 31 de diciembre de 2019	117.437	58.768	176.205

Los siguientes montos por concepto de cánones de arrendamiento, han sido reconocidos en el estado de resultados durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Ingresos por rentas	2.167	1.047
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(404)	(253)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(601)	(809)
Neto	1.162	(15)

El Banco al 30 de septiembre de 2020, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$2.116. Al 30 de septiembre de 2019, realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$53.

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 2020 un aumento de \$184.116 y una disminución de \$180.470 y al 31 de diciembre de 2019 un aumento de \$177.967 y una disminución de \$174.443.

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





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 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2019
Saldo al inicio del período	176.205	127.893	127.893
Adición BRP's restituidos por operaciones cartera de crédito	4.629	48.796	48.656
Retiros / Ventas (neto)	(657)	(1.113)	(1.113)
Cambios en el valor razonable	2.11 6	629	53
Saldo al final del período	182.293	176.205	175.489

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

c) Activos por derecho de uso

El siguiente es un resumen del saldo al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por tipo de propiedad, planta y equipo derecho de uso:

30 de septiembre de 2020	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	125.319	(32.943)	92.376
Equipo informático	13.086	(2.399)	10.687
Saldo al 30 de septiembre de 2020	138.405	(35.342)	103.063
31 de diciembre de 2019	Costo	Depreciación acumulada	Importe en libros
Edificios	Costo 122.901	•	•
		acumulada	en libros

130.458

(21.209)

109.249

Saldo al 31 de diciembre de 2019





NOTA 13 - ACTIVOS INTANGIBLES

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo:					
Al 30 de junio de 2019	4.500	72	63.721	123.864	192.157
Adiciones por compras	0	0	3.426	11.442	14.868
Retiros	0	0	(1.988)	(1)	(1.989)
Al 30 de septiembre de 2019	4.500	72	65.159	135.305	205.036
Al 30 de junio de 2020	4.500	72	98.980	163.084	266,636
Activos intangibles en desarrollo no generados internamente	0	0	0	14.467	14.467
Adiciones por intangibles en		0			
desarrollo no generados internamente en uso	0		733	2.714	3.447
Otras - costos			(732)	732	0
Al 30 de septiembre de 2020	4.500	72	98.981	180.997	284.550
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.500	72	56.353	105.854	166.779
Adiciones por compras	0	0	10.794	31.712	42.506
Retiros	0	0	(1.988)	(2.261)	(4.249)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4.500	72	65.159	135.305	205.036
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4.500	72	73.983	143.194	221.749
Activos intangibles en desarrollo neto	0	0	0	34.104	34.104
Adiciones por intangibles en					
desarrollo no generados	0	0	25.869	2.973	28.842
internamente					
Otras - costo	0	0	(732)	732	0
Retiros-costo	0	0	(139)	(6)	(145)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	4.500	72	98.981	180.997	284.550
Amortización:					
All 30 de junio de 2019	(525)	(72)	(31.031)	(10.686)	(42.314)
Amortización del periodo al gasto	(113)	0	(1.226)	(4.229)	(5.568)
Retiros	0	0	1.734	9	1.743
Al 30 de septiembre de 2019	(638)	(72)	(30.523)	(14.906)	(46.139)
	(2)		(4= ===)	(0.4 = 4=)	(=0.000)
Al 30 de junio de 2020	(975)	0	(47.706)	(21.545)	(70.226)
Amortización del periodo al gasto Retiros	(113) 0	0 0	(5.739) 0	(3.592) 0	(9.444) 0
Al 30 de septiembre 2020	(1.088)	<u>0</u>	(53.445)	(25.137)	(79.670)
Ai oo de septiembre 2020	(1.000)		(55.775)	(23.137)	(13.010)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(300)	(72)	(23.555)	(9.032)	(32.959)





	Marcas comerciales	Otros derechos (*)	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Amortización del período al gasto	(338)	0	(8.702)	(5.883)	(14.923)
Retiros	0	0	1.734	9	1.743
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(638)	(72)	(30.523)	(14.906)	(46.139)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(750)	0	(39.225)	(15.736)	(55.711)
Amortización del periodo al gasto	(338)		(14.241)	(9.401)	(23.980)
Retiros	0	0	21	0	21
Saldo al 30 de septiembre de 2020	(1.088)	0	(53.445)	(25.137)	(79.670)
Activos intangibles. neto: Saldo al 31 de diciembre de 2018	4.200	0	32.798	96.822	133.820
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.750	72	34.758	127.458	166.038
Saldo al 30 de septiembre de 2019	3.862	0	34.636	120.399	158.897
Saldo al 30 de septiembre de 2020	3.412	72	45.536	155.860	204.880

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

La siguiente es la clasificación de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

a) Desarrollos en curso

Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
61.259	0	61.259
61.259	0	61.259
Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
63.213	0	63.213
63.213	0	63.213
	61.259 61.259 Costo	Costo acumulada 61.259 0 61.259 0 Costo Amortización acumulada 63.213 0

b) Generados internamente en uso

30 de septiembre de 2020	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	31.949	(2.297)	29.652
Saldo al 30 de septiembre de 2020	31.949	(2.297)	29.652
31 de diciembre de 2019	Costo	Amortización acumulada	Importe
-		acumulaua	en libros
Programas y aplicaciones informáticas	13.749	(651)	13.098





c) No generados internamente en uso

30 de septiembre de 2020	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Marcas comerciales	4.500	(1.088)	3.412
Licencias	98.981	(53.445)	45.536
Programas y aplicaciones informáticas	87.789	(22.840)	64.949
Otros derechos	72	0	72
Saldo al 30 de septiembre de 2020	191.342	(77.373)	113.969

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

Dentro del grupo de activos intangibles en la cuenta de programas y aplicaciones informáticas el siguiente es el más significativo para el 30 de septiembre de 2020:

Descripción:	PROYECTO PROGRAMA ADL
Valor:	56.692
Periodo de amortización restante:	101

NOTA 14 – ACTIVO IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al corte de septiembre de 2020 El Banco y sus subsidiarias presentan una posición activa en el impuesto a las ganancias. compuesto de la siguiente manera.

	Banco	Fiduciaria	Alpopular	Consolidado
Saldo a 31 de diciembre de 2019	28.037	4.946	9.714	42.697
Descuento tributario ICA 2019	3.552	0	0	3.552
Efecto presentación de declaración de renta	(205)	(18)	140	(83)
Devolución Saldo a Favor 2018	0	0	(6.377)	(6.377)
Anticipo Sobretasa 2020	(12.893)	0	0	(12.893)
Saldo corte 30 de junio de 2020	18.491	4.928	3.477	26.896
Anticipo Sobretasa 2020	12.893	0	0	12.893
Retenciones y autorretenciones 2020	74.775	2.104	2.731	79.610
Descuento tributario en IVA - AFRP	1.853	0	12	1.865
Impuesto a cargo pasivo	(88.987)	(241)	(68)	(89.296)
Saldo activo a 30 de septiembre de 2020	19.025	6.791	6.152	31.968





NOTA 15 – OTROS ACTIVOS

En los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el rubro de otros activos comprende lo siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros activos*	2.377	2.466
Bienes de arte y cultura	8	8
Total otros activos	2.385	2.474
Deterioro otros activos	0	(7)
Total	2.385	2.467

^{*} El siguiente es un resumen del rubro de otros:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Otros activos (1)	908	1.124
Clubes sociales	868	868
Participación en fondos comunes ordinarios (2)	601	474
Total	2.377	2.466

⁽¹⁾ La variación corresponde a la compensación del anticipo pagado en el año 2015 para el arrendamiento de la oficina mixta El Edén.

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

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

Detalle	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
A la vista		
Cuentas corrientes	1.236.985	1.101.038
Cuentas de ahorro	10.575.231	8.300.198
Otros fondos a la vista	6.150	14.443
	11.818.366	9.415.679
A plazo		
Certificados de depósito a término	8.372.032	7.573.260
Total Depósitos	20.190.398	16.988.939

⁽²⁾ El aumento corresponde a la participación que tiene el Consorcio Telecom en fondos de inversión colectiva.





Detalle	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	
Por moneda			
En pesos colombianos	20.185.852	16.982.599	
En dólares americanos	4.546	6.340	
Total Depósitos por Moneda	20.190.398	16.988.939	

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

Año	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	1.715.596	5.104.678
2021	4.217.632	1.586.700
Posterior al 2022	2.438.804	881.882
Total	8.372.032	7.573.260

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

	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Ta	asa	Tasa	
	mínima	mínima máxima		máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	0,07	0,15	0,04	0,15
Cuenta de ahorro	1,94	3,40	3,23	3,46
Certificados de depósito a término	4,62	5,40	5,24	5,40

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

	30 de septiembre de 2020 Monto %		31 de diciembre de 2019	
Sector			Monto	%
Gobierno o Entidades del Gobierno Colombiano	4.169.950	21	3.111.122	18
Municipios y Departamentos Colombianos	2.420.748	11	1.553.138	9
Empresas e Individuos	13.465.432	67	12.215.424	72
Otros	134.268	1	109.255	1
Total	20.190.398	100	16.988.939	100

Al 30 de septiembre de 2020 los 50 principales clientes del Banco registraban depósitos por valor de \$12.046.422 (al 31 de diciembre de 2019 por \$10.217.016).





En los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$528.848 y \$533.090, respectivamente.

NOTA 17 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras contraídas por el Banco al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios		
Compromisos de transferencia en operaciones repo	200.010	1.029.238
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas	0	
Fondos interbancarios comprados ordinarios	0	374.375
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultaneas	0	0
Bancos y corresponsales	893	6.016
Total Fondos interbancarios (1)	200.903	1.409.629
Créditos de bancos y otros		
Créditos	6.300	7.788
Total moneda legal créditos de bancos y otros	6.300	7.788
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	313.124	321.062
Aceptaciones bancarias emitidas	5.774	2.978
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	325.198	324.040
Total obligaciones financieras de corto plazo	526.101	1.741.457

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2020 el Banco y sus Subsidiarias realizó menos operaciones repos pasivas y al 31 de diciembre de 2019 se tenían repos pasivos, por los cuales los títulos en garantía se dejan en esta cuenta, al no tener repos, el valor de las garantías disminuye por ende la cuenta también.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las obligaciones de corto plazo correspondientes principalmente a operaciones simultáneas y repos por valor





de \$200.010 y \$1.029.238 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$203.588 y \$1.047.078 y respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 las simultáneas generaron intereses por \$5.755 y \$3.631 respectivamente.

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 2020

	En pesos colombianos		En moneda extranje	
-	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	1,75	3,50	0,00	0,00
Bancos corresponsales	0,00	0,00	1,23	3,33

31 de diciembre de 2019

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
-	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	4,10	4,25	0,85	2,60
Bancos corresponsales	0,00	0,00	2,41	3,11

b) Obligaciones Financieras de Largo Plazo

1. Emisión de Bonos en Moneda Legal

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

Resumen del pasivo por bonos emitidos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, por fecha de emisión y fecha de vencimiento:

Emisor	No. de Emisión	Fecha de Emisión	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
	SÉPTIMA	26/02/2013	0	124.043	26/02/2020	IPC+3,14
BANCO POPULAR	DÉCIMA	17/02/2015	0	102.763	17/02/2020	IPC+2,90
S.A	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	0	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	0	173.044	14/02/2020	TFIJA+7.34





Emisor	No. de Emisión	Fecha de Emisión	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
	DOCE	12/09/2017	0	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	0	0	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.809	103.934	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	112.432	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	98.330	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	183.503	184.004	08/05/2023	IPC+3,08
	CATORCE	13/02/2019	203.713	203.713	13/02/2022	TFIJA+6,33
	CATORCE	13/02/2019	146.087	146.086	13/02/2024	FIJA + 6,84
	QUINCE	04/02/2020	159.859	0	04/02/2023	FIJA + 5,88
	QUINCE	04/02/2020	219.607	0	04/02/2025	FIJA + 6,12
	QUINCE	04/02/2020	120.163	0	04/02/2027	FIJA + 6,29
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.787	157.786	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	146.935	147.454	12/10/2026	IPC+4,13
Total		:	1.652.225	1.753.896		

2. Pasivos por arrendamientos

El Banco y sus Subsidiarias han aplicado la NIIF 16 a partir del 1 enero de 2019, reconociendo el valor de los pasivos por contratos de arrendamiento durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020:

30 de septiembre de 2020

Saldo al 31 de diciembre de 2019	112.983
Arrendamiento financiero	5.162
Cambios en contratos de arrendamiento financiero vigentes	10.060
Contratos dados de baja derechos de uso	(4.608)
Pago canon porción capital arrendamiento financiero	(14.633)
Pago canon porción intereses arrendamiento financiero	(5.482)
Descuento pasivo por derecho de uso efecto del COVID-19	(369)
Intereses causados arrendamiento financiero	5.530
Saldo al final del período	108.643
	_
Total obligaciones financieras de largo plazo	1.760.868

Impacto enmienda NIIF16- Arrendatario

Dentro de los impactos presentados por la contingencia del COVID-19, el Banco desde el mes de abril de 2020 ha venido realizando acuerdos con los arrendadores, con el fin de efectuar convenios de concesiones para determinar reducciones en los pagos de arrendamiento.

Teniendo en cuenta la enmienda emitida por el IASB a la NIIF 16 arrendamientos, el Banco ha considerado en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias en el estado de





resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, con los impactos que se exponen en la siguiente tabla:

Modalidad de alivio	Número de alivios recibidos	% Contratos o alivio/Total de cor	-	Efecto recond	
Disminución del canon por un número de meses	19		5,09%		369
31 de diciembre de 20)19				
Adopción IFRS 16				125.486	
Saldo al 01 de ene	ero de 2019			125.486	
Arrendamiento fina	nciero			2.867	
Cambios en contra	tos de arrendamiento	financiero vigentes		(80)	
Contratos dados de	e baja derechos de u	SO SO		(928)	
Pago canon porció	n capital arrendamie	nto financiero		(13.039)	
Pago canon porción intereses arrendamiento financiero			6.173		
Intereses causados	arrendamiento finar	nciero		6.227	
Saldo al 30 de sep	tiembre de 2019			126.706	
Arrendamiento fina	nciero			3.283	
Cambios en contra	tos de arrendamiento	financiero vigentes		180	
Contratos dados de	e baja derechos de u	so		(133)	
Pago canon porció	n capital arrendamie	nto financiero		(4.704)	
Pago canon porció	n intereses arrendam	niento financiero		(14.355)	
Intereses causados	arrendamiento finar	nciero		2.006	
Saldo al 31 de dic	iembre de 2019			112.983	
Total obligaciones	s financieras de larç	go plazo		1.866.879	

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

Año	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2019	299	0
2020	3.216	600.260
2021	114.782	112.513
2022	317.997	307.647
2023	617.269	484.943
Posterior al 2023	707.305	361.516
Total	1.760.868	1.866.879





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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX"	0.35% - 8.52%	33.167	13.654
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	0.00% - 6.15%	12.246	11.318
Financiera de Desarrollo Territorial - "FINDETER"	0.00% - 5.29%	301.189	280.212
Total		346.602	305.184
Moneda Extranjera			
BANCÓLDEX (1)	0.35% - 8.52%	107.824	42.282
Total		454.426	347.466

(1) El aumento corresponde a las colocaciones, cancelaciones, pagos y movimiento de intereses durante la vigencia del año 2020.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 las obligaciones de redescuentos (BANCÓLDEX, FINAGRO y FINDETER) por valor de \$454.426 y \$347.466 respectivamente; se encuentran respaldadas y garantizadas el (100%) de su valor nominal, cuyos pagares se encuentra endosados directamente a la entidad de redescuento que otorgo dicho préstamo.

Los títulos valores de estas obligaciones para el caso de la entidad de redescuento FINDETER son endosados y entregados para su custodia directamente por la entidad, para el caso de las entidades de redescuento de FINAGRO y BANCOLDEX los Títulos son endosados por la entidad pero en custodia de Alpopular.

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:





Año	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	15.742	45.439
2021	90.192	24.390
2022	17.497	15.550
2023	40.557	14.932
Posterior al 2023	290.438	247.155
total	454.426	347.466

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

Año	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Banco de Comercio Exterior - "BANCÓLDEX "	1.182	333
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO"	108	64
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER"	476	977
Total	1.766	1.374

El Banco no ha presentado ningún inconveniente en el pago del capital, los intereses u otras cuentas por cobrar, de las obligaciones a su cargo, durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

El resumen de las cuentas por pagar y otros pasivos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, comprende lo siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Proveedores y cuentas por pagar (1)	124.488	150.344
Dividendos y excedentes (2)	89.105	47.231
Cuentas por pagar diversas otras	35.461	36.012
Impuestos, retenciones y aportes laborales	30.514	27.360
Cheques de gerencia (3)	31.413	40.154
Recaudos realizados (4)	8.878	17.086
Seguros y prima de seguros (5)	14.884	24.570
Otros*	13.706	9.269
Intereses CDT vencidos	11.232	9.055
Cheques girados no cobrados	6.026	3.369
Sobrante cartera cancelada	5.594	5.076
Comprobantes electrón Credibancos	4.183	9.007
Tarjeta efectiva Visa pagos (6)	4.083	0
Depósitos especiales embargos a clientes (7)	13.919	867
Contribuciones sobre las transacciones	1.840	1.608
Impuesto a las Ventas por Pagar (8)	1.681	2.964





Concepto	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Rechazo visa pagos	1.828	1.512
Compra de cartera tarjeta de crédito	1.670	1.979
Sobrantes de caja y canje (9)	2.237	3.095
Contribuciones y afiliaciones	2.427	2.053
Cuentas participación	3.258	2.479
Comisiones y honorarios	1.158	1.540
Pasivos no financieros	942	1.101
Arrendamientos	385	645
Cuentas por pagar recursos humanos	766	694
Promitentes compradores	104	277
Servicios de recaudo	292	120
Programas de fidelización	148	148
Cuentas canceladas	201	123
Gastos judiciales	86	97
Cuentas por pagar comprobantes visa nacional	39	15
Total	412.548	399.850

- (1) Se efectuaron los correspondientes pagos destacándose principalmente: Seguros de vida Alfa, Lenovo y Outsourcing.
- (2) Corresponde principalmente al registro del Proyecto de Distribución de Utilidades del año 2019 por \$148.326 y a Dividendos pagados a Accionistas así: primer trimestre \$33.690 segundo trimestre \$37.005 y el tercer trimestre \$36.695 del año 2020.
- (3) La variación corresponde a los cheques girados a proveedores que han sido cobrados.
- (4) Corresponde al pago de impuestos de Retención en la Fuente.
- (5) Pago a Fogafin cuarto trimestre del 2019.
- (6) Traslado de cuenta convenio a cuentas monedero (Tarjeta acción social).
- (7) Reintegro de operaciones embargos clientes.
- (8) Corresponde al IVA por pagar del tercer bimestre, de los cuales \$119 millones pertenecen a la participación del Banco en la operación conjunta con Epik.
- (9) La variación corresponde a los sobrantes y faltantes de cajeros satélites y propios de moneda legal.
- * El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Concepto	30 de septiembre 31 de diciembre de 2020 de 2019		
Diversos otros	10.851	5.831	
Movimiento pendiente aplicación tarjeta de crédito	290	1.416	
Recaudos pendientes por aplicar	314	36	
Operaciones conjuntas	208	424	
Facturación terceros administrativos	0	206	





Concepto	30 de septiembre 3 de 2020	1 de diciembre de 2019
Depósitos para remates código de barras	168	213
Mesadas no cobradas pensión	87	87
Diferencias transacciones internacional	820	712
Excedentes de créditos	69	69
Valores pendientes liquidación remates	469	112
Depósitos virtuales consignación previa remates	145	107
Consignación previa remates	16	16
Pensionados	269	40
Total	13.706	9.269

NOTA 19 - PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS LEGALES Y OTRAS PROVISIONES

El movimiento y los saldos de las provisiones legales y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se describen a continuación:

	Provisiones Legales	Otras Provisiones	Total
Saldo al 30 de junio de 2019	30.601	16.078	46.679
Incremento por nuevas provisiones en el período	864	82	946
Incremento de provisiones existentes en el período	1.715	1.501	3.216
Utilizaciones de las provisiones	(1.720)	(402)	(2.122)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.409)	(1.354)	(2.763)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	30.051	15.905	45.956
Saldo al 30 de junio de 2020	26.108	23.728	49.836
Incremento de provisiones nuevas en el período	619	786	1.405
Incremento de provisiones existentes en el período	635	(1.874)	(1.239)
Utilizaciones de las provisiones	(1.513)	(183)	(1.696)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	529	0	529
Saldo al 30 de septiembre de 2020	26.378	22.457	48.835
Saldo al 31 de diciembre de 2018	34.869	16.002	50.871
Incremento por nuevas provisiones en el período	1.640	103	1.743
Incremento de provisiones existentes en el período	6.309	2.581	8.890
Utilizaciones de las provisiones	(9.231)	(1.242)	(10.473)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(3.536)	(1.539)	(5.075)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	30.051	15.905	45.956
Saldo al 31 de diciembre de 2019	26.991	17.786	44.777
Incremento por nuevas provisiones en el período	1.604	983	2.587
Incremento de provisiones existentes en el período	2.746	4.121	6.867
Utilizaciones de las provisiones	(3.499)	(433)	(3.932)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(1.464)	0	(1.464)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	26.378	22.457	48.835





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

30 de septiembre de 2020

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al 30 de septiembre de 2020
Restitución de mercancía	99	0	292	(204)	187
Diversas	69	0	0	Ó	69
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.173	73	0	(229)	10.017
Obligaciones implícitas (1)	7.411	4.023	691	Ó	12.125
Consorcio Alianza	34	25	0	0	59
Total	17.786	4.121	983	(433)	22.457

⁽¹⁾ Ver conciliación nota 8 Activos financieros por Cartera de créditos y leasing financiero a costo amortizado.

31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Restitución de mercancía	47	0	99	0	(47)	99
Aumento de sueldos	125	0	0	(125)	0	0
Diversas	74	0	0	0	(5)	69
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.019	329	0	(711)	(464)	10.173
Obligaciones implícitas	4.737	4.495	0	(620)	(1.201)	7.411
Consorcio Alianza	0	34	0	0	0	34
Total	16.002	4.858	99	(1.456)	(1.717)	17.786

30 de septiembre de 2019

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Incremento de provisiones existentes en el período	Incremento por provisiones nuevas en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al 30 de septiembre de 2019
Restitución de mercancía	47	0	0	0	(47)	0
Aumento de sueldos	125	5	75	(78)	(51)	76
Diversas	74	0	0	(0)	(5)	69
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	11.019	91	0	(679)	(462)	9.969
Obligaciones implícitas	4.737	1.506		(480)) Ó	5.763
Consorcio Alianza	0	0	28	Ô	0	28
Total	16.002	1.602	103	(1.237)	(565)	15.905

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, se tenían registradas provisiones por demandas laborales, indexaciones y coactivos por \$23.409 y \$23.185.





b. Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demanda civiles fue de \$1.888 y \$1.890.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por autoridades tributarias del orden nacional y local, establecen en algunos casos sanciones en las que incurriría el Banco y sus Subsidiarias en ejercicio de su actividad como entidad recaudadora de impuestos nacionales y territoriales, y en otros determinan mayores impuestos en su condición de contribuyente. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 sobre estas provisiones se tenía registrado \$1.081 y \$1.916.

Otras Provisiones

El Banco y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, tenía provisiones que correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$10.017 y \$10.173 respectivamente.

Alpopular tenía al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, provisiones que correspondían principalmente a acción de nulidad y restablecimiento del derecho, en cuantías de \$256 y \$168 respectivamente.

Fiduciaria Popular tenía al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, provisiones que corresponden principalmente a consorcio con Alianza, en cuantías de \$59 y \$34 respectivamente.

Las obligaciones implícitas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el valor del ajuste al ORI derivado de la provisión por deterioro acumulado de la cartera contingente NIC37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes, aumento a \$12.125 y \$7.411 respectivamente.

NOTA 20 – BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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





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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios de corto plazo	67.686	63.672
Beneficios post-empleo	360.427	370.841
Beneficios de largo plazo	77.315	71.801
Total	505.428	506.314

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 el Banco y alguna de sus Subsidiarias antes de 1968, que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco o la Subsidiaria.
- b) Algunos pensionados por el Banco reciben pagos relativos a tratamientos médicos, hospitalización y cirugía.
- c) Ciertos empleados contratados por el Banco antes de 1990 tienen derecho a recibir por cesantías, en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la entidad, una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado.
- d) El Banco y sus Subsidiarias reconocen 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 otorgan 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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Beneficios F	Post Empleo	Beneficios Largo Plazo	
30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
370.841	333.993	71.801	62.739
767	1.108	6.852	8.299
15.748	23.382	2.582	3.744
387.356	358.483	81.235	74.782
0	6.063	0	0
(5.392)	40.016	3.105	5.252
2.670	1.756	2.672	1.853
(2.722)	47.835	5.777	7.105
(24.207)	(35.477)	(9.697)	(10.086)
360.427	370.841	77.315	71.801
	30 de septiembre de 2020 370.841 767 15.748 387.356 0 (5.392) 2.670 (2.722) (24.207)	de 2020 de 2019 370.841 333.993 767 1.108 15.748 23.382 387.356 358.483 0 6.063 (5.392) 40.016 2.670 1.756 (2.722) 47.835 (24.207) (35.477)	30 de septiembre de 2020 31 de diciembre de 2019 30 de septiembre de 2020 370.841 333.993 71.801 767 1.108 6.852 15.748 23.382 2.582 387.356 358.483 81.235 0 6.063 0 (5.392) 40.016 3.105 2.670 1.756 2.672 (2.722) 47.835 5.777 (24.207) (35.477) (9.697)

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

	Beneficios Post empleo		Beneficios	largo plazo
	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasa de descuento	6,07%	5,94%	4,75%	5,25%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento salarial	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,00% - 3,00%	4,00% - 3,00%	0,00%	0,00%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003	Tabla Rotación SOA 2003

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





Pagos de Beneficios Futuros Esperados

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

30 de septiembre de 2020

Año	Beneficios Post Empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2020	20.587	4.643
2021	18.693	10.407
2022	18.351	10.462
2023	18.451	9.640
2024	18.137	15.834
Años 2025-2029	85.207	55.032

31 de diciembre de 2019

Año	Beneficios Post Empleo	Otros Beneficios Largo Plazo
2020	34.902	12.427
2021	32.952	10.071
2022	33.506	10.753
2023	33.049	7.858
2024	33.487	11.806
Años 2025-2029	161.796	50.423

Análisis de Sensibilidad

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios post-empleo y largo plazo de los empleados de acuerdo al resultado de los cálculos actuariales los cuales son:

30 de septiembre de 2020

	-0.50 Pu	ntos	+0.50 Puntos		
	Post Empleo	Largo Plazo	Post Empleo	Largo Plazo	
Tasa de descuento	376.580	77.702	346.500	73.460	
Tasa de crecimiento de los salarios	30.433	73.088	34.497	78.076	
Tasa de crecimiento de las pensiones	120	0	120	0	





31 de diciembre de 2019

	-0.50 Puntos		+0.50 Puntos	
	Post Empleo	Largo Plazo	Post Empleo	Largo Plazo
Tasa de descuento	386.611	73.689	356.258	70.014
Tasa de crecimiento de los salarios	30.473	69.653	34.589	74.052
Tasa de crecimiento de las pensiones	323.178	0	354.656	0

NOTA 21 – PATRIMONIO

El número de acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Número de acciones autorizadas	10.000.000.000	10.000.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	7.725.326.503	7.725.326.503
Total número de acciones ordinarias	7.725.326.503	7.725.326.503
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253

La composición de las reservas apropiadas al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva legal	2.385.167	2.198.626
Reserva ocasional	55.677	53.717
Total	2.440.844	2.252.343

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, el Banco debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento de las utilidades netas de cada período hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento del capital social suscrito para enjugar pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Para el presente período se constituyó una reserva legal al 30 de septiembre de 2020 de \$186.541, sobre las utilidades del año 2019 y de \$310.029 al 30 de septiembre de 2019, sobre las utilidades del año 2018.





Reservas Ocasionales

Las reservas obligatorias y voluntarias son determinadas por la Asamblea General de Accionistas, producto de la distribución de utilidades del ejercicio del año 2019, se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$43.994 y se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$26.070 y \$20.500 para donaciones, al cierre de septiembre de 2020.

Adicionalmente, hubo un enjugue de pérdidas por parte de Fiduciaria Popular por \$616

Para las utilidades del año 2018, se determinó por parte de la Asamblea, liberar las reservas ocasionales por \$2.500 y se constituyó reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas por \$2.841 y \$15.700 para donaciones, al 30 de septiembre de 2019

Para el 30 de septiembre de 2019, se registró un movimiento patrimonial de reservas por \$901, originado en la liquidación de Inca.

Utilidades del Ejercicio

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del período inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de marzo 2020	31 de marzo 2019
Utilidades del período anterior determinadas en los estados financieros separados	328.580	284.236
Reservas ocasionales a disposición de la Asamblea General de Accionistas	20.500	18.540
Dividendos pagados en efectivo	\$1.6 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2019, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2020 y marzo de 2021.	\$1,4 mensuales por cada acción suscrita y pagada al 31 de diciembre de 2018, pagadero dentro de los primeros cinco días de los meses comprendidos entre abril de 2019 y marzo de 2020.
Acciones ordinarias en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total acciones en circulación	7.725.326.503	7.725.326.503
Total dividendos decretados	148.326	129.785





Al 30 de septiembre de 2020 el Banco y sus Subsidiarias han pagado \$107.660 en dividendos.

Al 30 de septiembre de 2020 se reflejan transacciones patrimoniales por \$3.408 por adopción por primera vez a NCIF.

NOTA 22 - 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 2020	Participación en el patrimonio al 30 de septiembre de 2020	Participación en las utilidades al 30 de septiembre de 2020	Dividendos pagados por los nueve meses acumulados
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.246	522	938
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.868	141	0
		Total	30.114	663	938
Entidad	País	Participación a 31 de diciembre de 2019	Participación en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019	Participación en las utilidades al 31 de diciembre de 2019	Dividendos pagados por los nueve meses acumulados
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	27.872	835	1.412
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.788	30	0
		Total	30.660	865	1.412

La siguiente tabla provee información financiera resumida de cada una de las Subsidiarias que tiene intereses no controlantes significativos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

30 de septiembre de 2020

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	165.614	71.349	56.468	1.806	16.743	14.292
Fiduciaria Popular S.A.	63.087	7.427	30.446	2.733	0	(5.765)

31 de diciembre de 2019

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	169.157	72.726	81.240	2.892	16.743	9.324
Fiduciaria Popular S.A.	60.195	6.101	31.844	576	0	4.523





NOTA 23- 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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
Garantías	1.121	19	3.824	19
Cupos de sobregiros y aperturas de créditos	452.664	452.664	123.521	123.521





	30 de septiembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto Valor		Monto	Valor
	nocional	razonable	nocional	razonable
Cartas de créditos no utilizadas	19.433	69	33.034	167
Cupos de tarjetas de créditos no utilizados	595.717	595.717	547.253	547.253
Total	1.068.935	1.048.469	707.632	670.960

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

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos colombianos	1.048.386	673.578
Dólares	20.549	34.054
Total	1.068.935	707.632

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2020 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$13.434. 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.

30 de septiembre de 2020

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	15.598
Compromisos nuevos del período	37.793
Incremento en compromisos	4.177
Disminución en compromisos	(44.134)
Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de septiembre de 2020	13.434

30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	21.371
Incremento o disminución por diferencia en cambio sobre el saldo inicial	932
Compromisos nuevos del período	25.537
Incremento de existentes en el período	293
Disminución en compromisos	(36.746)
Total compromisos de desembolso de gastos de capital a 30 de septiembre de 2019	11.387





Contingencias:

Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el Banco y sus Subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra; se valoraron las pretensiones de los procesos con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y se determinaron las siguientes contingencias:

30 de septiembre de 2020

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	3.748
Adiciones	421
Retiros	(3.477)
Total procesos al 30 de septiembre de 2020	692

30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	64.344
Incrementos	1.108
Disminución	(58.734)
Total procesos a 30 de septiembre de 2019	6.718

a. Procesos Laborales

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se tenían registradas contingencias laborales por \$346 y \$130 respectivamente. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

30 de septiembre de 2020

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	305
Incremento en procesos laborales	174
Disminución en procesos laborales	(133)
Total procesos laborales a 30 de septiembre de 2020	346

30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	24.614
Incremento en procesos laborales	130
Disminución en procesos laborales	(24.614)
Total procesos laborales a 30 de septiembre de 2019	130





b. Procesos Civiles

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el resultado de la valoración de las contingencias de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, incremento a \$220 y disminuyo \$3.288 respectivamente.

30 de septiembre de 2020

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	113
Procesos civiles nuevos del período	247
Disminución en procesos civiles	(140)
Total procesos civiles a 30 de septiembre de 2020	220

30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	33.940
Procesos civiles nuevos del período	15
Disminución en procesos civiles	(30.667)
Total procesos civiles a 30 de septiembre de 2019	3.288

c. Otros

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el resultado de la valoración de otros procesos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$0 y \$1.182 respectivamente.

30 de septiembre de 2020

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	1.183
Disminución en otros procesos	(1.183)
Total otros procesos a 30 de septiembre de 2020	0

30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	3.911
Incremento en otros procesos	637
Disminución en otros procesos	(3.366)
Total otros procesos a 30 de septiembre de 2019	1.182

d. Procesos Administrativos

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el resultado de la valoración de procesos administrativos, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$126 y aumento \$2.118 respectivamente.





30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2019	2.147
Disminución en procesos administrativos	(2.021)
Total procesos administrativos a 30 de septiembre de 2020	126

30 de septiembre de 2019

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2018	1.879
Incremento en procesos administrativos	326
Disminución en procesos administrativos	(87)
Total procesos administrativos a 30 de septiembre de 2019	2.118

NOTA 24 - MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco y sus Subsidiarias en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- a. Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el Gobierno Colombiano a las entidades financieras.
- b. Conservar una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco y sus Subsidiarias como negocio en marcha.

De acuerdo con las normas legales, las entidades financieras en Colombia, deben mantener un patrimonio mínimo que no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por su nivel de riesgo, también establecidos dichos niveles de riesgo por las normas legales.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con la Circular Externa 039 de 2014.

Adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El siguiente es un resumen de los índices de solvencia del Banco y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Patrimonio Técnico	Técnico 30 de septiembre de 2020	
Patrimonio básico ordinario		
Capital suscrito y pagado	77.253	77.253
Prima en colocación de acciones	63.060	63.060
Apropiación de utilidades líquidas	2.385.168	2.198.626
Pérdidas acumuladas	(36.111)	(62.698)





Patrimonio Técnico	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Inversiones efectuadas de otras instituciones financieras	(242.682)	(242.682)
Intereses no controlantes	30.114	30.660
Activos intangibles	(204.880)	(166.038)
	2.071.922	1.898.181
Patrimonio básico adicional Deudas subordinadas	218.700	243.000
Ganancias acumuladas no realizadas en títulos de deuda disponible para la venta	33.624	22.847
Desvalorización en inversiones disponibles para la venta Utilidades del ejercicio en curso	(66) 110.079	(97) 204.799
Valorizaciones de activos	16.145	15.730
	378.482	486.279
Total Patrimonio Técnico	2.450.404	2.384.460
Activos ponderados por nivel de riesgo Riesgo de crédito		
Riesgo de crédito Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al		
20%)	91.414	53.686
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	515.148	463.146
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) e incluye otras categorías de riesgo de crédito que tienen ponderaciones especiales por riesgo de crédito, de acuerdo con el Decreto 1771 de 2012.	21.797.717	20.498.501
Total riesgo de crédito	22.404.279	21.015.333
Valor en Riesgo de Mercado (VeRRM)	111.865	128.317
VeRRM * 100/9	1.242.941	1.425.744
Total activos ponderados por riesgo	23.647.220	22.441.077
Índice de riesgo de solvencia básica	8,76%	8,46%
Índice de riesgo de solvencia total	10,36%	10,63%

NOTA 25 - 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 2020 y 2019:

	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
Ingresos por comisiones y honorarios	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Comisiones de servicios bancarios (1)	29.473	33.415	88.491	96.108
Comisiones de tarjetas de crédito (2)	10.522	11.287	28.363	32.249
Administración de fondos de pensiones y cesantías	428	565	1.325	1.645
Actividades fiduciarias	6.363	5.733	17.199	16.898





Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
14.985	16.022	43.025	49.633
372	628	1.078	1.799
96	84	239	250
62.239	67.734	179.720	198.582
	14.985 372 96	terminados en: 30 de septiembre de 2020 30 de septiembre de 2019 14.985 16.022 372 628 96 84	terminados en: termina 30 de septiembre de 2020 30 de septiembre de 2019 30 de septiembre de 2020 14.985 16.022 43.025 372 628 1.078 96 84 239

	Por el período de tres meses terminados en:		Por el período de nueve meses terminados en:	
Costos y gastos	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Servicios bancarios (4)	(10.028)	(9.548)	(26.347)	(25.446)
Servicio red de oficinas	3	1	0	0
Otros (5)	(5.076)	(7.842)	(17.180)	(23.617)
Total	(15.101)	(17.389)	(43.527)	(49.063)
Ingresos netos por costos y comisiones	47.138	50.345	136.193	149.519

- (1) La variación corresponde a la disminución de comisiones por consulta debido al menor volumen de transacciones por la pandemia.
- (2) La variación corresponde principalmente a la disminución en la cuenta de establecimientos afiliados a tarjetas de crédito y débito por \$2.803 millones respecto al mismo período del 2019, adicional a la disminución en \$712 millones en la cuenta de cuotas de manejo de tarjetas de crédito a septiembre 2020 respecto septiembre 2019, en general a raíz de la pandemia.

En el mes de febrero de 2020, el Banco decidió realizar una alianza colaborativa con la empresa EPIK, teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia en la gestión, comercialización y estructuración de campañas de venta de productos financieros. Conforme a lo dispuesto en el artículo 18 de Estatuto Tributario y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 11 - Acuerdos conjuntos y NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, las dos partes (operadores conjuntos) deben presentar en sus estados financieros separados, el porcentaje de participación de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación. En el desarrollo de la alianza, el resultado financiero se liquidará mes vencido, sin embargo, en el transcurso normal de la operación se causará durante el mismo mes. Con base en las características del acuerdo contractual surgió una operación conjunta revelación que se encuentra incluida en los estados financieros separados condensados. Por lo anterior se realizó una reclasificación de \$2.922 millones por ingresos de cuota de manejo de la operación conjunta en estos estados financieros consolidados condensados.

- (3) Esta variación se presenta por la disminución en la prestación de servicios de almacenamiento en los clientes Corporación Universidad Libre, Empresa de Acueducto y Banco Popular.
- (4) Esta variación corresponde al incremento de transacciones, principalmente en ATMS-Banca Móbil-CNB-y Pin Pad.





(5) La variación corresponde principalmente a la disminución por \$5.526 millones en la cuenta de Convenios Libranzas respecto al mismo período del 2019.

A continuación, se presenta un resumen del rubro de otros:

	Por el período d terminad		Por el período de nueve meses terminados en:		
Otros gastos	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	
Comisión por colocaciones	(3.366)	(5.844)	(12.022)	(17.365)	
Comisión otros servicios Comisión servicios corresponsales no bancarios	(1.378)	(1.176)	(3.777)	(3.716)	
	(227)	(402)	(874)	(1.043)	
Comisión tarjeta de crédito visa pagos	(93)	(398)	(462)	(1.452)	
Comisión otros servicios moneda extranjera	(12)	(22)	(45)	(41)	
	(5.076)	(7.842)	(17.180)	(23.617)	

NOTA 26 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva del consolidado Banco Popular S.A. y sus Filiales respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 31,76% y para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 fue de 25,31%.

La variación de 6,45% en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por los siguientes conceptos:

 Un aumento de 9,46% respecto al impuesto diferido en los periodos comparados debido a:

En el mes de septiembre 2019 El Banco Popular se acogió al beneficio por saneamiento del costo fiscal en 78 inmuebles propios, generando una recuperación de impuesto diferido para dicho año gravable.

De igual forma se evidencia un impacto originado por la homogenización de las políticas contables en los estados financieros consolidados, principalmente por los modelos de deterioro de cartera de crédito y cuentas por cobrar.

- Una disminución del ingreso no gravado por concepto del método de participación con un efecto en la tasa efectiva del -1,19%.
- De acuerdo al parágrafo 7 del artículo 240 E.T. las filiales Fiduciaria Popular y Alpopular no cumplen con una base de renta gravable igual o superior a 120.000UVT para el





reconocimiento de los puntos adicionales en el año 2020, por anterior se presenta una disminución en la tasa efectiva del -0,63% frente al año 2019.

- Disminución en los descuentos tributarios de ICA y donaciones que representan un menor valor en la comparación con el mismo periodo del año inmediatamente anterior por -0,51%.
- En los gastos no deducibles se refleja una variación de -0,26% por concepto del pago de Impuesto Complementario de Normalización Tributaria efectuado en el 2019 producto del saneamiento fiscal.

Para el trimestre de julio a septiembre de 2019 la tasa efectiva fue de 8,25%, para el mismo periodo de 2020 una tasa de 33,22%, la variación de 24,96%, se origina principalmente por el efecto del saneamiento mencionado anteriormente en el tercer trimestre de 2019.

NOTA 27 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta un resumen de los otros ingresos y gastos, por los periodos terminados 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	•	de tres meses dos en:	Por el período de nueve meses terminados en:		
Otros ingresos	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019	
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos (1)	21.129	18.460	53.173	59.622	
Ganancia o pérdida neta en venta de inversiones	20.779	30.712	26.982	30.712	
Otros Ingresos de operación	5.959	9.174	23.560	22.000	
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera (2)	15.941	2.845	7.073	2.810	
Dividendos	264	517	5.840	4.081	
Ganancia neta en valoración de activos	1.638	(350)	2.116	53	
Ganancia en venta de propiedades planta y equipo	218	330	244	4.305	
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	0	1	
Total otros ingresos	65.928	61.688	118.988	123.584	

- (1) La variación corresponde al incremento por método de participación en Corficolombiana, Casa de Bolsa y ATH.
- (2) La variación corresponde a la ganancia por realización de activos de la posición propia y por reexpresión de pasivos durante los meses de agosto y septiembre de 2020.





Por el período de tres meses terminados en:

Por el período de nueve meses terminados en:

Otros gastos	30 de septiembre 2020	30 de septiembre 2019	30 de septiembre 2020	30 de septiembre 2019	
Salarios y beneficios a empleados (1)	95.954	91.547	288.427	274.357	
Seguros (2)	16.778	13.761	48.109	41.452	
IVA no descontable	13.833	15.025	42.771	39.761	
Outsourcing otros	11.192	8.791	38.062	31.108	
Reembolso Grupo Aval	12.575	12.575	37.726	37.726	
Otros	3.832	8.306	26.558	27.280	
Amortización de activos intangibles (3)	9.443	5.568	23.979	14.923	
Depreciación de activos tangibles	7.905	9.427	23.832	27.024	
Gravamen a los movimientos financieros - GMF	5.923	6.221	22.354	14.942	
Servicios temporales	7.467	7.417	19.728	22.027	
Servicios de publicidad	5.810	7.640	18.417	20.405	
Contribuciones afiliaciones y transferencias	5.814	5.477	17.649	14.778	
Cuenta en participación ATH	8.590	6.052	17.627	12.172	
Servicios de transporte	5.758	5.355	17.108	16.382	
Depreciación de activos por derecho de uso	5.858	5.409	16.800	15.980	
Arrendamientos	6.546	5.527	16.693	15.741	
Servicios públicos	5.687	5.744	16.137	16.046	
Mantenimiento y reparaciones	5.452	4.815	16.093	15.719	
Industria y comercio	5.389	5.203	15.802	15.981	
Outsourcing servicios especializados	4.293	7.700	15.080	19.786	
Honorarios de tecnología	3.290	2.845	12.117	8.805	
Servicios de aseo y vigilancia	3.703	3.575	10.912	10.695	
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	5.012	2.185	10.437	8.337	
Asesorías jurídicas	1.870	3.575	7.008	8.270	
Servicios de desarrollo software	1.469	1.268	5.648	3.279	
Incentivo nomina	2.105	1.664	5.339	5.259	
Base de datos	1.991	1.526	4.732	3.729	
Colaboración empresarial (4)	1.511	0	4.662	0	
Procesamiento electrónico de datos	1.718	1.742	4.639	5.132	
Impuesto predial	1.423	1.502	3.994	3.758	
Servicios logisticos	158	904	3.868	3.857	
Cuota administración de edificios	1.235	1.171	3.763	3.510	
Útiles y papelería	851	689	3.299	2.967	
Adecuación e instalación	1.268	1.294	3.154	3.610	
Custodia sistematización y consulta de archivos	909	641	2.687	1.840	





Por el período de tres meses terminados en:

Por el período de nueve meses terminados en:

Otros gastos	30 de septiembre 2020	• • • • • • • • • • • • • • • • • • •		30 de septiembre 2019	
Honorarios servicios especializados	796				
Sistemas corporativos ATH	614	736	2.100	1.693	
Gastos BRP servicios públicos	cios públicos 393 466		1.786	1.779	
Pago de bonificaciones	199	877	1.551	5.529	
Gastos de viaje	226	1.124	1.502	3.213	
Impuestos y tasas (5)	489	14.311	1.452	15.244	
Apoyo estudiantes SENA	332	349	1.058	963	
Retenciones e impuestos asumidos	299	278	969	579	
Alimentación eventual a empleados	150	280	828	784	
Otros gastos por operaciones conjuntas	178	187	523	807	
Otros gastos no operacionales	29	193	145	367	
Baja en activos	0	0	124	0	
Indemnizaciones (6)	54	17.872	103	18.052	
Pérdidas por deterioro de otros activos	0	0	23	95	
Adquisición programas para computador software	0	11	0	11	
Total otros gastos	276.371	299.329	839.561	816.789	

- (1) Para el mes de septiembre se reconoció ajuste beneficios a empleados por concepto de prima legal y por antigüedad, como también de los auxilios educativos generándose un impacto sobre el estado de resultados.
- (2) Para el mes de septiembre se presenta incremento en el rubro de seguro de depósito originado principalmente por ajuste del pasivo estimado para el pago a FOGAFIN.
- (3) El aumento corresponde a la amortización de programas, aplicaciones informáticas, licencias y franquicias.
- (4) El aumento para el año 2020 corresponde a la contabilización de las comisiones por nómina y Libranza de la Policía Nacional, en el año 2019 se manejaba en la cuenta 5115950019.
- (5) La disminución corresponde a que el Banco en septiembre de 2019, se acogió al beneficio del artículo 48 de la Ley 1943 de 2018, aumentando el valor del costo fiscal de 78 inmuebles que cumplen con las condiciones previstas en el Artículo 1.5.7.5. Saneamiento de activos del Decreto 874 de 2019 y por los cuales realizó un pago por concepto de Impuesto Complementario de Normalización Tributaria equivalente al 13% del mayor valor de los activos por \$13.856 el cual se reconoce a título del impuesto de renta y complementarios como un gasto no deducible.
- (6) Corresponde a la indemnización que se hace a los empleados del Banco, en el año 2020 se ha provisionado y contabilizado con una cuenta por pagar, al realizar el pago se cancelan y por ello el saldo es cero.





NOTA 28 - ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en tres segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca S.A se liquidó según aprobación Acta Extraordinaria de Accionistas No 59.

b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica del Banco y sus Subsidiarias para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, teniendo en cuenta que bajo las leyes colombianas cada una de estas entidades funciona desde hace varios años.

La información consolidada de cada entidad es revisada por la Administración del Banco y sus Subsidiarias y está disponible al mercado.

c. Medición de la utilidad neta, 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

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 2020

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	3.765.760	65.786	44.698	(8.144)	3.868.100
Instrumentos financieros a costo amortizado	21.667.336	27.651	4.769	(4.485)	21.695.270
Inversiones Asociadas y Negocios Conjuntos	661.385	0	0	(119.760)	541.625
Otros activos	983.020	72.177	13.620	(205)	1.068.613
Total activos	27.077.501	165.614	63.087	(132.594)	27.173.608
	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable	28.850	0	0	0	28.850
Pasivos financieros a costo amortizado	22.893.524	48.147	388	(10.266)	22.931.793
Otros pasivos	1.074.927	23.202	7.039	(2.592)	1.102.576
Total pasivos	23.997.301	71.349	7.427	(12.858)	24.063.219
	Banco Popular	Almacenadora	Fiduciaria		
	S.A.	Popular S.A.	Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos					
Ingresos financieros	1.687.843	91	203	(353)	1.687.784
Honorarios y comisiones	118.186	45.423	18.557	(2.447)	179.719
Participación asociadas y negocios conjuntos	57.049	0	0	(3.876)	53.173
Otros ingresos operativos	79.662	10.237	3.290	(76)	93.113
Total ingresos	1.942.740	55.751	22.050	(6.752)	2.013.789
Gastos financieros					
Gastos por intereses	656.191	2.625	25	(360)	658.481
Provisión por deterioro de activos financieros	148.495	141	7	(14)	148.629
Depreciaciones y amortizaciones	55.760	7.958	920	(27)	64.610
Comisiones y honorarios pagados	43.347	6	222	(49)	43.526
Gastos administrativos	711.343	42.144	17.798	(2.437)	768.848
Otros gastos operativos	5.070	989	43	0	6.102
Total gastos	1.620.206	53.863	19.015	(2.887)	1.690.196
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	322.534	1.888	3.035	(3.865)	323.592





	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Impuesto sobre la renta	102.388	82	302	0	102.772
Utilidad Neta	220.146	1.806	2.733	(3.865)	220.820
Interés no controlante	0	0	0	663	663
Utilidad atribuible a interés no controlante	220.146	1.806	2.733	(4.528)	220.157

31 de diciembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Activos					
Instrumentos financieros a valor razonable	3.615.440	43.879	45.067	(13.991)	3.690.395
Instrumentos financieros a costo amortizado	19.889.596	25.631	3.517	(2.414)	19.916.330
Inversiones Asociadas y Negocios Conjuntos	606.339	0	0	(119.815)	486.524
Otros activos	932.999	79.945	11.611	(227)	1.024.328
Total activos	25.044.374	149.455	60.195	(136.447)	25.117.577

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Pasivos					
Pasivos financieros a valor razonable	16.258	0	0	0	16.258
Pasivos financieros a costo amortizado	20.906.081	54.478	459	(16.277)	20.944.741
Otros pasivos	1.063.075	18.248	5.642	(366)	1.086.599
Total pasivos	21.985.414	72.726	6.101	(16.643)	22.047.598

30 de septiembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos					
Ingresos financieros	1.745.392	0	379	(458)	1.745.313
Honorarios y comisiones	130.431	51.013	18.573	(1.435)	198.582
Participación asociadas y negocios conjuntos	62.651	0	0	(3.017)	59.634
Otros ingresos operativos	69.579	10.798	3.415	(201)	83.591
Total ingresos	2.008.053	61.811	22.367	(5.111)	2.087.120
Gastos financieros					
Gastos por intereses	656.635	3.155	22	(616)	659.196
Provisión por deterioro de activos financieros	133.475	(258)	1.832	6	135.055
Depreciaciones y amortizaciones	48.383	8.617	955	(27)	57.928
Comisiones y honorarios pagados	48.937	20	161	(55)	49.063





	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Eliminaciones	Total
Gastos administrativos	690.440	44.343	17.973	(1.418)	751.338
Otros gastos operativos	6.385	306	29	0	6.720
Total gastos	1.584.255	56.183	20.972	(2.110)	1.659.300
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	423.798	5.628	1.395	(3.001)	427.820
Impuesto sobre la renta	104.445	2.255	1.574	0	108.274
Utilidad Neta	319.353	3.373	(179)	(3.001)	319.546
Interés no controlante	0	0	0	966	966
Utilidad atribuible a interés no controlante	319.353	3.373	(179)	(3.967)	318.580

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

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

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

1. Ingresos

	30 de septiembre	30 de septiembre
	de 2020	de 2019
Total ingresos reportables por segmento	2.020.541	2.092.231
 a. Eliminación de partidas recíprocas 	(6.752)	(5.111)
Total ingresos consolidados	2.013.789	2.087.120

2. Gastos

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Total gastos reportables por segmento	1.693.084	1.661.410
a. Eliminación de partidas recíprocas	(2.887)	(2.110)
Total gastos consolidados	1.690.197	1.659.300





3. Activos

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total activos reportables por segmento	27.306.202	25.254.024
a. Eliminación de la inversión en MPP de las Subsidiarias.	(49.141)	(49.196)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(83.453)	(87.251)
Total activos consolidados	27.173.608	25.117.577

4. Pasivos

	30 de septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Total pasivos reportables por segmento	24.076.077	22.064.241
a. Eliminación de partidas recíprocas	(12.858)	(16.643)
Total pasivos consolidados	24.063.219	22.047.598

5. Utilidad Neta

	30 de septiembre de 2020	30 de septiembre de 2019
Utilidad antes de impuestos	323.592	427.820
Impuesto sobre la renta	102.772	108.274
utilidad neta	220.820	319.546

6. 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 2020	30 de septiembre de 2019
Colombia	2.013.789	2.087.120
Total ingresos consolidados	2.013.789	2.087.120

7. 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 2020 y 2019.

30 de septiembre de 2020

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Estado Colombiano				
Cliente A	0	0	3.223	3.223





	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Cliente B	0	0	2.718	2.718
Otros	1.942.740	55.751	16.109	2.014.600
Total ingresos	1.942.740	55.751	22.050	2.020.541

30 de septiembre de 2019

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Total
Estado Colombiano				
Cliente A	0	0	6.413	6.413
Cliente B	0	0	3.719	3.719
Cliente C	0	0	2.722	2.722
Otros	2.008.053	61.811	9.513	2.079.377
Total ingresos	2.008.053	61.811	9.513	2.092.231

NOTA 29 - PARTES RELACIONADAS

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

- a) Control; es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.
- **b)** Control conjunto; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.
- c) Familiares cercanos a una persona; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.
- d) Influencia significativa; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.
- e) Remuneraciones; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.





f) Transacción entre partes vinculadas; es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes vinculadas, con independencia de que se carque o no un precio.

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

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

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

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





30 de septiembre de 2020

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	1.162
Activos financieros en inversiones	0	0	0	545.240
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	9.432	419.576
Cuentas por cobrar	1	0	3	5.213
Pasivos				
Depósitos	48.445	659	1.188	423.898
Otros pasivos	69.523	0	2.595	34.010

31 de diciembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	188
Activos financieros en inversiones	0	0	0	489.239
Activos financieros en operaciones de crédito	0	0	9.585	497.146
Cuentas por cobrar	1	0	0	6.608
Pasivos				
Depósitos	19.770	660	693	510.690
Otros pasivos	30.416	0	1.736	19.463

Las transacciones más representativas al período terminado al 30 de septiembre de 2020 y 2019, con partes relacionadas, comprenden:

30 de septiembre de 2020

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	258	20.620
Gastos financieros	789	12	0	5.515
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	30.011
Gasto honorarios y comisiones	0	0	517	4.186
Otros ingresos operativos	8	0	5	6.085
Gastos de operación	0	0	1.906	0
Otros gastos	37.726	0	8.884	95.241





30 de septiembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Ingreso por intereses	0	0	492	19.107
Gastos financieros	480	13	0	5.086
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	31.075
Gasto honorarios y comisiones	0	0	438	5.635
Otros ingresos operativos	7	0	2	5.735
Gastos de operación	0	0	1.109	139
Otros gastos	37.726	0	9.780	128.278

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 y sus Subsidiarias. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente:

Conceptos	30 de septiembre de 2020	31 de septiembre de 2019
Salarios	7.533	8.061
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.337	1.698
Total	8.870	9.759

Otros Conceptos con Partes Relacionadas

30 de septiembre de 2020

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de Cartera	0	0	41.006	4.427.322
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	20	274	0

31 de diciembre de 2019

	Controladora	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otras
Garantías de Cartera	0	0	27.402	23.181.544
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	230	0





NOTA 30 - OTROS ASUNTOS - COVID-19

La aparición del COVID-19 y su rápida propagación por el mundo durante el segundo trimestre de 2020 ha redundado en una serie de circunstancias con efectos adversos en el entorno social y económico de las regiones donde el Banco y sus Subsidiarias desarrollan sus operaciones y negocios. Los gobiernos se han visto en la necesidad de implementar controles para tratar de mitigar la rápida propagación del virus tales como decretar confinamientos preventivos, restringir la movilidad y el transporte, suspender o regular la prestación de servicios considerados no esenciales, promover y divulgar medidas sanitarias estrictas e impulsar cambios en el esquema tradicional de trabajo por parte de los empleados, entre otros, lo cual implica grandes cambios en la dinámica habitual con la cual el Banco y sus Subsidiarias han prestado sus servicios al público, y una evaluación continua de las áreas que pueden verse impactadas en la medida que la pandemia continúa y los gobiernos responden a su evolución. El impacto a nivel mundial incluye la desaceleración de la economía, lo cual es monitoreado de cerca por el Banco y sus Subsidiarias, evaluando constantemente los efectos en sus operaciones y negocios.

Durante el tercer trimestre del año 2020, esta situación continúa siendo monitoreada por la administración del Banco y sus Subsidiarias, evaluando cualquier efecto adverso que pudiese presentarse tanto en los resultados de las operaciones y la situación financiera como la liquidez del Banco y sus Subsidiarias, y tomando medidas oportunas que permitan minimizar los impactos desfavorables que puedan originarse durante lo que resta del ejercicio 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, se han evaluado los asuntos mencionados a continuación, que en algunos casos han generado impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de emisión de los mismos, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias y en las de sus clientes.

Inversiones de Renta Fija

Para el tercer trimestre del año en curso, se realizaron los respectivos análisis en el portafolio de inversiones de Renta Fija teniendo presente la contingencia y las consecuencias que ello ha traído a la economía nacional, dando como resultado las siguientes conclusiones:

- Las inversiones no se han visto impactadas sustancialmente.
- Los activos financieros a costo amortizado, son principalmente inversiones obligatorias, las cuales tienen tasa fija y no presentan deterioro.





- Los derivados no presentan impactos por COVID-19, pero se ven afectados por la fluctuación de la TRM, sin embargo, estos títulos poseen cobertura, los cual no significa riesgo por pérdida de la inversión.

De acuerdo al Decreto 685 del 22 de mayo de 2020, en donde se ordena la emisión de Títulos de Solidaridad – TDS a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público por valor de \$9.800.000 millones y el artículo 3 del Decreto legislativo 562 de 2020. Teniendo en cuenta lo anteriormente mencionado, el Banco y sus Subsidiarias realizaron una inversión obligatoria en Títulos de solidaridad (TDS) por valor de \$304.525 millones así:

Valor compra	Fecha compra	Fecha emisión	Fecha vto.	Tasa cupón	Tasa nom. vencida	Utilidad/ Perdida	Valor presente
80.000	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	80.224
80.000	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	80.224
80.000	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	80.224
64.525	28/05/2020	28/05/2020	28/05/2021	3,05	AV	7	64.706
304.525						28	305.378

Inversiones de Renta Variable

Para los instrumentos de patrimonio en donde el Banco y sus Subsidiarias tienen participación menor al 20%, al cierre del 30 de junio, el proveedor de precios PRECIA actualizó el valor razonable con los impactos por COVID-19 de ACH y Redeban por contratación directa de la misma entidad de forma semestral.

Al cierre del 30 de septiembre, el proveedor de precios PRECIA actualizó el valor razonable con los impactos por COVID-19 de Credibanco por contratación directa de la misma entidad de forma trimestral.

Teniendo el análisis realizado sobre las inversiones en títulos participativos con participación menor al 20%, al 30 de septiembre de 2020 no se prevén impactos materiales por COVID-19 en los estados financieros consolidados condensados del Banco y sus Subsidiarias, toda vez que las inversiones en Credibanco, ACH y Redeban son las más significativas en los instrumentos de patrimonio como se observa en el siguiente resumen:

Entidad	% Part. Sobre el total de las inversiones	30 de septiembre de 2020
ACH Colombia S.A.	33,40%	41.185
Credibanco S.A.	30,44%	37.523
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	11,36%	14.012
Redeban Multicolor S.A.	5,11%	6.290
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	4,22%	5.206
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3,68%	4.526





Entidad	% Part. Sobre el total de las inversiones	30 de septiembre de 2020
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	3,42%	4.221
Zona Franca de Bogotá S.A.	2,37%	2.926
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	1,96%	2.417
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	1,84%	2.271
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	1,13%	1.390
Bolsa de Valores de Colombia	0,44%	541
Proinversiones Zonas Francas S.A.S.	0,26%	326
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	0,24%	301
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	0,08%	99
Construcciones Zonas Francas S.A.S.	0,05%	57
Total	100%	123.291

Considerando lo anterior el 75.19% de las inversiones del Banco y sus Subsidiarias estan recogiendo en su precio los impactos por COVID-19, por lo cual no se considera que las demas inversiones generen un impacto material para el Banco y sus Subsidiarias cuando se realice la actualización de su valor razonable.

Cartera de Créditos y Portafolio

 Desempeño de la Cartera Consumo y Comercial a corte de septiembre de 2020

Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos derivados de los impactos del COVID-19

Los impactos que se generaron para el Banco y sus Subsidiarias en relación con el deterioro de instrumentos financieros se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE (Pérdida Crediticia Esperada), por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID-19 y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3) para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento de riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que algunos deudores del Banco y sus Subsidiarias han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar,





principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por el Gobierno.

- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo del deterioro, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID-19 en la economía.

Saldos del deterioro al 30 de septiembre, 30 de junio y 31 de marzo de 2020:

_	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de marzo de 2020	Variación septiembre vs junio	Variación junio vs marzo
Comercial	309.460	418.553	363.512	(109.093)	55.041
Consumo	671.252	646.123	652.460	25.129	(6.337)
Vivienda	10.048	8.916	7.686	1.132	1.230
Microcrédito	974	882	601	91	281
Repos e interbancarios	1.061	7.275	0	(6.214)	7.275
Total	992.795	1.081.749	1.024.259	(88.954)	57.490

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo total del deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2020. El impacto por refinamiento de modelos (cartera por altura en mora) se presenta en la nota 4 – Administración y gestión del riesgo.

	30 de septiembre de 2020	30 de junio de 2020	31 de marzo de 2020	Variación septiembre vs junio	Variación junio vs marzo
Comercial	64.506	31.285	11.478	33.221	19.807
Consumo	168.164	147.462	44.996	20.702	102.466
Vivienda	3.393	3.927	1.288	(534)	2.639
Microcrédito	333	125	15	208	110
Repos e Interbancarios	1.061	7.275	0	(6.214)	7.275
Total	237.457	190.074	57.777	47.383	132.297

La tabla anterior presenta de forma resumida el gasto por deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2020.

Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

Entre arrendadores y arrendatarios se han efectuado a partir del mes de abril de 2020 procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento.





En los casos en donde el Banco y sus Subsidiarias tienen bienes tomados en arriendo se han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. El Banco y sus Subsidiarias en su rol de arrendatario, considerando la adecuada contabilización de estas concesiones y analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato, reconoció en el estado de resultados, ganancias por 369 millones correspondiente a 19 contratos.

Beneficios a Empleados

De acuerdo a la emergencia Nacional y a la Cuarentena Obligatoria decretada por el Gobierno Nacional por consecuencia del COVID-19, durante el segundo trimestre del año se tomaron varias medidas laborales en razón al bienestar de los funcionarios del Banco y sus Subsidiarias, previniendo así el contagio de los mismos y salvaguardando su salud, medidas basadas en las recomendaciones del Ministerio del Trabajo y evitando golpear la productividad del Banco y sus Subsidiarias, estas medidas son las siguientes:

- Trabajo en casa o Teletrabajo
- Jornada flexible
- Vacaciones anticipadas
- Permisos o licencias remuneradas

Para los empleados del Banco y sus Subsidiarias que han hecho efectivo el beneficio del préstamo de vivienda y cuyo descuento se realiza por nómina, tuvieron un alivio financiero durante la cuarentena obligatoria, en donde el Banco y Subsidiarias no realizaron dicho descuento y sus salarios no se vieron afectados, dicho incentivo permitió que el Banco y sus Subsidiarias no descontará de la nómina de los empleados por concepto de préstamo de vivienda un valor estimado de \$8.314 millones a corte de septiembre de 2020.

Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

El Banco y sus Subsidiarias reevaluaron si bajo la situación actual alguno de los contratos en vigor se ha convertido en un contrato oneroso, teniendo en cuenta que la NIC 37 "Provisión activos contingentes y pasivos contingentes" define como contratos onerosos u obligaciones, los contratos con proveedores o terceros que la entidad no pueda cumplir, contratos de compra para los cuales no habrá beneficio obtenido por la entidad en el momento.

De acuerdo a lo anterior, a la fecha no existen contratos que sean aplicables por arrendamientos (NIIF 16) que pasen a ser onerosos antes de la fecha de comienzo del arrendamiento.

Finalmente, respecto al programa de seguros para las pólizas de bienes propios y vida empleados a partir de julio del presente año fue renovada y en general se





mantuvieron las condiciones; sin embargo, para la Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual, se presentó la siguiente exclusión:

- "... 39) Esta póliza no cubre daños, lesiones, costos, gastos, pérdidas ni responsabilidades de ningún tipo causados por, o derivados de, relacionadas con o resultantes directa o indirectamente de cualquier enfermedad contagiosa. Ésta exclusión aplica aun cuando las reclamaciones contra el asegurado aleguen negligencia o mala práctica con respecto a:
- a. la supervisión, reclutamiento, empleo, formación o vigilancia de otras personas que puedan ser infectadas y puedan transmitir una enfermedad contagiosa;
- b. el test o prueba de una enfermedad contagiosa;
- c. fallo en la prevención del contagio de una enfermedad contagiosa; o
- d. fallo en la comunicación de una enfermedad contagiosa a las autoridades.

A efectos de esta exclusión, enfermedad contagiosa significa cualquier enfermedad infecciosa, incluyendo cualquier virus, bacteria, microorganismo o patógeno que pueda o presumiblemente pueda provocar deterioro físico, dolencias o enfermedades...".

Por otra parte, para el programa de deudores y/o locatarios se realizó todo el proceso de contratación y no se presentan exclusiones, su vigencia es a partir de octubre del presente año. Actualmente el Banco y sus Subsidiarias se encuentran en proceso de renovación para la póliza global bancaria que vence en diciembre de 2020.

Deterioro del valor de los activos – Propiedades, planta y equipo e Intangibles (incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo intangible)

Con base en lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos", el Banco y sus Subsidiarias, realizaron el análisis sobre los activos cubiertos bajo esta norma: propiedad, planta y equipo, intangibles con vida útil finita y activos por derechos de uso.

Según el análisis realizado (Check List Deterioro de Activos) sobre los activos tangibles correspondientes a Propiedad Planta y Equipo, propiedades de Inversión y otros activos, se estableció que aún es muy pronto para afirmar la existencia de deterioro en dichos activos, teniendo en cuenta las condiciones de mercado actuales, especialmente para la propiedad inmobiliaria.

Sin embargo, se considera prudente para el cierre de diciembre 2020 realizar una evaluación para determinar el impacto, teniendo en cuenta variables económicas como la tasa de desempleo. El entorno económico prevé que los cambios sobre los inmuebles se verán en un futuro.





De acuerdo a los análisis realizados por medio del "Check List Deterioro de Activos" a los intangibles del Banco y sus Subsidiaras con vida útil finita, para el cierre del mes de junio de 2020 se estableció que actualmente se encuentran siendo utilizados por el Banco y sus Subsidiarias, razón por la cual no existe evidencia de deterioro.

Otros asuntos

Al 30 de septiembre de 2020 no se identificaron deterioros en otros activos no financieros como las inversiones que se miden por el método de participación, ni tampoco se identificaron situaciones que hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes originadas en los efectos del COVID-19 y que a esa fecha tuviesen alta probabilidad de salida de recursos.

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

Al 30 de septiembre de 2020, no se identificaron impactos relevantes en los estados financieros consolidados condensados y en las operaciones del Banco y sus Subsidiarias. Durante el período posterior a la fecha de los estados financieros consolidados condensados y hasta la fecha de emisión de los mismos, la administración del Banco y sus Subsidiarias no tienen conocimiento de eventos que pueden afectar su situación financiera.







Estados FinancierosCondensados Consolidados

Tercer Trimestre

2020