



**100%
Positivo**



Estados Financieros Intermedios Consolidados

Segundo Trimestre **2018**



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Popular S.A.:

Introducción

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

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

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

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



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

14 de agosto de 2018



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 junio de 2018 de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias, que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

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

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

Alcance de la revisión

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



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

2

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

14 de agosto de 2018

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

	Notas	Junio de 2018	Diciembre de 2017 (*)
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.398.610	1.370.041
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	220.823	2.483.999
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - ORI	7	2.608.441	0
Activos financieros a costo amortizado	7	526.130	483.796
Deterioro de inversiones	7	(9)	0
Activos financieros por cartera de crédito y leasing financiero a costo amortizado, neto	8	17.784.879	17.034.187
Otras cuentas por cobrar, neto	9	155.450	217.816
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10	29	29
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	12.102	10.965
Activos tangibles, neto	12	633.304	633.641
Activos intangibles, neto	13	108.913	80.485
Activo por impuesto a las ganancias - corriente		31.526	63.213
Otros activos	14	2.520	2.473
Total activos		<u>23.482.718</u>	<u>22.380.645</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable	5	2.505	2.831
Pasivos financieros a costo amortizado	15 y 16	19.798.475	18.747.175
Cuentas por pagar y otros pasivos	17	311.279	252.906
Pasivo por impuesto a las ganancias		174.964	171.500
Beneficios de empleados	18	432.284	410.638
Provisiones	19	50.130	50.210
Total pasivos		<u>20.769.637</u>	<u>19.635.260</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes		2.685.297	2.699.763
Intereses no controlantes		27.784	45.622
Total patrimonio		<u>2.713.081</u>	<u>2.745.385</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>23.482.718</u>	<u>22.380.645</u>

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

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


ORLANDUS LEMUS GONZALEZ
Representante Legal (*)


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


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

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Resultados
Por el trimestre y semestre terminados el 30 junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Por el trimestre terminado en:		Por el semestre terminado en:	
		Junio de 2018	Junio de 2017	Junio de 2018	Junio de 2017
Ingresos por intereses y similares		545.160	494.327	1.109.643	1.024.888
Gastos por intereses y similares		211.155	253.838	432.069	532.057
Ingreso neto por intereses y similares		<u>334.005</u>	<u>240.489</u>	<u>677.574</u>	<u>492.831</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		4.666	16.922	69.723	66.731
Ingresos netos por intereses después de pérdida por deterioro		<u>329.339</u>	<u>223.567</u>	<u>607.851</u>	<u>426.100</u>
Ingreso neto por comisiones y honorarios	21	44.091	34.858	80.306	71.190
Ingresos netos de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		6.634	52.114	15.695	110.351
Otros ingresos	22	12.236	17.467	34.530	40.217
Otros gastos	22	254.188	235.950	491.986	460.516
Utilidad antes de impuestos a las ganancias		138.112	92.056	246.396	187.342
Gasto de impuesto a las ganancias		52.513	32.269	92.120	69.883
Utilidad neta del periodo		<u>85.599</u>	<u>59.787</u>	<u>154.276</u>	<u>117.459</u>
Utilidad neta del periodo atribuible a:					
Intereses controlantes		85.342	59.778	153.399	118.211
Intereses no controlantes		257	9	877	(752)
		<u>85.599</u>	<u>59.787</u>	<u>154.276</u>	<u>117.459</u>

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

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
 Representante Legal (*)


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

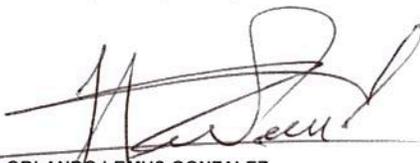

MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

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

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
Por el trimestre y semestre terminados el 30 junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Por el trimestre terminado en:</u>		<u>Por el semestre terminado en:</u>	
	<u>Junio de 2018</u>	<u>Junio de 2017</u>	<u>Junio de 2018</u>	<u>Junio de 2017</u>
Utilidad neta del periodo	85.599	59.787	154.276	117.459
Partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	(14.723)	0	(2.760)
Impuesto diferido sobre el efecto deterioro de cartera	0	5.889	0	1.104
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de deuda	(9.005)	0	(8.252)	0
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - títulos de deuda	3.326	0	3.054	0
Otros resultados integrales de inversiones contabilizados por el método de participación patrimonial	(43)	39	176	166
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de de deuda	(893)	0	(805)	0
Impuesto diferido en instrumentos financieros medidos a valor razonable - títulos de de deuda	330	0	298	0
Total partidas que serán subsecuentemente reclasificadas a resultados	(6.285)	(8.795)	(5.529)	(1.490)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Utilidad (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable - instrumentos de patrimonio	20.098	(12.333)	(52.812)	(130.947)
Impuesto sobre la renta diferido instrumentos financieros medidos valor razonable - instrumentos de patrimonio	68	(1.250)	89	(1.250)
Utilidad actuarial por beneficios a empleados	10.974	0	10.974	0
Impuesto sobre la renta diferido en resultados actuariales por beneficios a empleados	(4.061)	0	(4.061)	0
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	27.079	(13.583)	(45.810)	(132.197)
Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos	20.794	(22.378)	(51.339)	(133.687)
Total otros resultados integrales durante el periodo interés no controlante, neto de impuestos	(986)	(201)	(986)	(288)
Total resultados integrales del periodo	105.407	37.208	101.951	(16.516)
Utilidad neta del periodo atribuibles a:				
Accionistas de la compañía matriz	106.137	37.400	102.060	(15.476)
Participaciones no controladas	(730)	(192)	(110)	(1.040)
	105.407	37.208	101.950	(16.516)

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.F. 82071-T


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

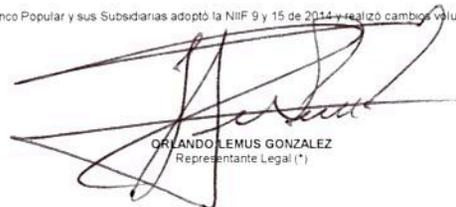
* Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados.

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Para los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Patrimonio de los intereses controlantes									
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas apropiadas	Utilidades no apropiadas			Otros resultados integrales	Total de los Intereses controlantes	Intereses de no controlantes	Total patrimonio de los accionistas
Adopción por primera vez NCIF				Utilidades retenidas no apropiadas	Utilidades no distribuidas del ejercicio					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	77.253	63.060	1.824.315	230.451	12.483	124.635	372.083	2.704.280	28.494	2.732.774
Traslado a resultados	0	0	0	0	124.635	(124.635)	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	45.171	0	(45.171)	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(50.014)	0	0	(50.014)	(1.452)	(51.466)
Otro resultado integral:										
Efecto ajuste estados financieros separados y consolidados por cartera	0	0	0	0	0	0	(2.760)	(2.760)	0	(2.760)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(130.947)	(130.947)	(320)	(131.267)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	166	166	0	166
Impuesto a la riqueza	0	0	(9.622)	0	0	0	0	(9.622)	(85)	(9.707)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(146)	(146)	32	(114)
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	118.211	0	118.211	(752)	117.459
Saldo al 30 de junio de 2017	77.253	63.060	1.859.864	230.451	41.933	118.211	238.396	2.629.168	25.917	2.655.085
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77.253	63.060	1.896.588	230.451	86.485	101.787	244.139	2.699.763	45.622	2.745.385
Traslado a resultados	0	0	0	0	101.787	(101.787)	0	0	0	0
Cambio en políticas adopción voluntaria y NIIF 9	0	0	37.696	48.833	(90.710)	0	(45.598)	(49.779)	(30)	(49.809)
Saldo al 1 de enero de 2018 reexpresado	77.253	63.060	1.934.284	279.284	97.562	0	198.541	2.649.984	45.592	2.695.576
Constitución de reservas	0	0	(6.456)	0	6.456	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(66.747)	0	0	(66.747)	(17.698)	(84.445)
Enjuque de pérdidas	0	0	0	170	(170)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral:										
Partidas reclasificadoras de ORI a Resultados	0	0	0	0	0	0	(16)	(16)	(1)	(17)
Cambios por medición de activos financieros medidos a valor razonable	0	0	0	0	0	0	(61.048)	(61.048)	(1.095)	(62.143)
Superávit método de participación patrimonial	0	0	0	0	0	0	176	176	0	176
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	0	0	0	0	0	0	(620)	(620)	110	(510)
Ganancia actuarial reconocida en ORI	0	0	0	0	0	0	10.974	10.974	(1)	10.973
Deterioro de inversiones de ORI a resultados	0	0	0	0	0	0	(805)	(805)	0	(805)
Utilidad neta del período	0	0	0	0	0	153.399	0	153.399	877	154.276
Saldo al 30 de junio de 2018	77.253	63.060	1.927.828	279.454	37.101	153.399	147.202	2.685.297	27.784	2.713.081

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

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


ORLANDO LEMUS GONZALEZ
 Representante Legal (*)


WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
 Contador (*)
 T.P. 620711-1


MÓNICA JANETH GARCÉS AHUMADA
 Revisor Fiscal
 T.P. 87520-1
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2018)

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

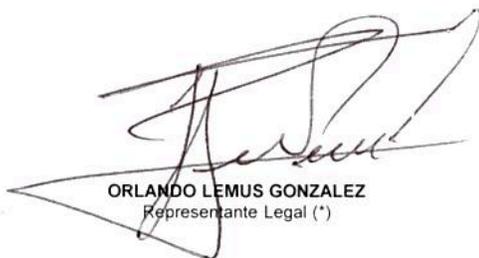
BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>Junio de 2018</u>	<u>Junio de 2017</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta interés controlante	153.399	118.211
Utilidad neta interés no controlante	877	(752)
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (causado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	17.666	17.673
Amortización activos intangibles	5.942	3.815
Gasto por Impuesto a las Ganancias	92.120	69.883
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	81.522	80.110
Deterioro de inversiones, neto	(90)	0
Partidas reclasificadas de ORI a Resultados	(822)	0
Dividendos causados	(10.641)	(8.485)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones, neto	(1.623)	0
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo de uso propio	(4.604)	229
Pérdida en venta de propiedades de inversión	(1.429)	30
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados	(7.149)	(863)
Deterioro activos tangibles	0	1.406
Deterioro de ajustes en cambio	4.295	3.678
Resultado por participación de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	679	(2.375)
Valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado	(5.714)	(7.632)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(2.831)	5.272
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución en activos financieros a valor razonable	(386.877)	41.788
Disminución en cuentas por cobrar	61.759	10.361
Valoración de ajuste a valor razonable de instrumentos derivados de negociación	(6.844)	4.465
Disminución en otros activos	1.161	342
Aumento neto de provisiones	1.319	35
Aumento (disminución) en otros pasivos	51.170	(109.073)
Disminución de beneficios a empleados	(6.124)	(4.751)
Aumento de cartera de créditos	(863.721)	(142.585)
Aumento de depósitos de clientes	831.134	382.482
Intereses causados por cartera de créditos y repos	(1.044.411)	(1.017.256)
Intereses recibidos por cartera de créditos	1.031.970	1.008.339
Intereses causados pasivos	432.069	532.056
Intereses pagados	(411.023)	(516.797)
Pago de Impuesto a la Riqueza pagado	0	(4.861)
Impuesto sobre la Renta y CREE pagado	(54.198)	(567)
Efectivo neto (usado en) las actividades de operación	(41.019)	464.178
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	764.863	331.326
Adquisición de propiedad y equipo de uso propio	(10.147)	(12.965)
Adquisición de propiedades de inversión	(7.933)	(183)
Compra de inversiones mantenidos hasta el vencimiento	(801.483)	(354.037)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	(1.641)	0
Adquisición de activos intangibles	(34.370)	(20.622)
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	6.791	547
Producto de la venta de propiedades de inversión	2.824	9
Dividendos recibidos	2.022	9.090
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(79.074)	(46.835)

BANCO POPULAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los semestres terminados el 30 de junio de 2018 y 2017
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Junio de 2018	Junio de 2017
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados interés controlante	(38.393)	(53.944)
Aumento de préstamos interbancarios	(155.960)	(55.694)
Dividendos pagados interés no controlantes	(12.862)	0
Adquisición de obligaciones financieras	435.295	317.467
Pagos de obligaciones financieras	(336.668)	(320.164)
Emisión de títulos de inversión en circulación	390.978	400.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	(133.280)	(560.525)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	149.110	(272.860)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(448)	443
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	28.569	144.926
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.370.041	1.057.176
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.398.610	1.202.102

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



ORLANDO LEMUS GONZALEZ
Representante Legal (*)



WILSON EDUARDO DÍAZ SÁNCHEZ
Contador (*)
C.P. 92071-T



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

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

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE

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

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

La duración establecida en los estatutos es hasta el 30 de junio de 2050, sin embargo, el Banco podrá disolverse antes de dicho término, o el mismo puede ser prorrogado. La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó su funcionamiento por medio de 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 23 de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación del artículo 39 de los Estatutos Sociales.
- Escritura 2990 del 29 de diciembre de 2015 de la Notaría 23 de Bogotá, mediante la cual se hizo la modificación de los artículos 20, 52 y 53 de los Estatutos Sociales.
- En la reunión de la Asamblea General de Accionistas, celebrada el 22 de septiembre de 2017, se aprobó una reforma de estatutos del Banco, la cual

fue protocolizada mediante Escritura Pública 383 del 08 de marzo de 2018 en la Notaría 23 de Bogotá D.C. El 21 de junio de 2018, la Asamblea General de Accionistas en su sesión extraordinaria aprobó la reforma de los artículos décimo séptimo, trigésimo octavo y cuadragésimo de los Estatutos del Banco, referida al cambio del cierre de ejercicio de semestral a anual, todo lo cual consta el Acta No.154. Actualmente la Escritura Pública se encuentra en trámite ante la Notaría 23 del Círculo de Bogotá.

El Banco realiza sus actividades en la ciudad de Bogotá y a través de 211 oficinas que ofrecen todos los servicios bancarios, 5 extensiones de caja, 3 supercades, 1 rapicade, 119 corresponsales bancarios, 10 centrales de servicio, 7 centrales de libranzas, 45 centros de recaudo y 1.034 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 junio de 2018 era de 6.302 (al 31 de diciembre 2017 era de 6.510).

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

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD ECONÓMICA	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		Participación Capital Social	Participación Capital Social
Almacén General de Depósitos S.A. y Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S.	Depósito, conservación, custodia, manejo, distribución, compra y venta de mercancías de procedencia nacional y extranjera.	71,10%	71,10%
Fiduciaria Popular S.A.	Celebración y ejecución de negocios fiduciarios en general conforme la ley lo establece.	94,85%	94,85%
Inca Fruehauf S.A.	Importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, transformación y ensamble de vehículos, carrocerías, automotores, remolques y demás relacionado con el ramo (actualmente no desarrollada).	44,64%	44,64%

El Banco Popular S.A. registró en la Cámara de Comercio de Bogotá una situación de control como sociedad matriz de las sociedades Subsidiarias en 1996, Fiduciaria Popular S.A. con domicilio Carrera 13 a No. 29 24 piso 20 en Bogotá y Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. con domicilio en la Av. Calle 26 No. 96J 66 oficina 604 en Bogotá. En 2011 Inca Fruehauf S.A. con domicilio en calle 100 No. 47 a 42 Oficina 103 Edificio Albert en Bogotá.

Los antecedentes de las Subsidiarias del Banco son los siguientes:

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A.

Alpopular Almacén General de Depósitos S.A. en adelante denominada Alpopular y su Subsidiaria Alpopular Cargo S.A.S. en adelante denominada Alpopular Cargo, tienen su domicilio en la Av. Calle 26 No. 96J 66 oficina 604, Bogotá, Colombia. Alpopular configuró desde el año 1996 una situación de control con el Banco Popular S.A. en su calidad de sociedad filial.

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

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

Alpopular tiene presencia en 9 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 contaba con 813 y 840 empleados, así: 498 y 529 directos, 292 y 295 temporales y 23 y 16 practicantes del SENA, respectivamente.

El objeto social de Alpopular Cargo es servir de agente de carga y fletes como operador multimodal, fletador, consolidador y desconsolidador de carga internacional, por vía aérea, marítima, fluvial, férrea o terrestre, actividades que desarrolla con base en la habilitación como Agente de Carga Internacional otorgada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante

Resolución 4399 del 20 de Mayo de 2008 y en la habilitación para la prestación del Servicio Público de Transporte Terrestre Automotor de Carga otorgada por el Ministerio de Transporte, mediante Resolución 1456 del 26 de Diciembre de 2007. De igual forma podrá actuar como “Non Vessel Operating Common Carrier” (NVOCC) y como comisionista de transporte.

Alpopular Cargo es una sociedad del tipo de las anónimas simplificada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas mediante la Escritura Pública No. 45 del 15 de enero de 2004, con un término de duración indefinido y tienen su domicilio en Av. el Dorado 85 D 55 Centro Comercial Dorado Plaza Local 233 - 334. El 10 de agosto de 2004 se registró en la Cámara de Comercio de Bogotá situación de control sobre Alpopular Cargo por parte de Alpopular.

Alpopular Cargo tiene presencia en 7 sucursales distribuidas en el territorio colombiano. Al 30 de junio de 2018 contaba con 90 empleados así: 61 directos, 26 temporales y 3 practicantes del SENA. Al 31 de diciembre de 2017 contaba con 93 empleados así: 71 directos y 21 temporales y practicante del SENA.

Fiduciaria Popular S.A.

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

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

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

A 30 de junio de 2018, la Fiduciaria contaba con 264 empleados de los cuales 3 correspondían a temporales y 13 practicantes del SENA. A 31 de diciembre de 2017, la Fiduciaria contaba con 267 empleados de los cuales 4 correspondían a temporales y 12 practicantes del SENA.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A.

INCA FRUEHAUF - Inca S.A. en adelante llamada Inca, es una sociedad anónima colombiana de carácter comercial. Fue constituida por Escritura Pública número 4785 del 25 de septiembre de 1976, otorgada en la Notaría Novena de Bogotá.

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

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

A partir de marzo de 2017, la compañía entró en un proceso gradual de desmonte de operaciones, decisión tomada por la Asamblea General de Accionistas, el 17 de marzo de 2017 según, Acta N°55, como consecuencia del impacto que ha sufrido la economía nacional en los últimos años, principalmente en los sectores de hidrocarburos, industria y transporte. Al 30 de junio de 2018 este proceso aún está en curso hasta nueva disposición de la Asamblea General de Accionistas.

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

Los estados financieros condensados consolidados al 30 de junio de 2018, han sido preparados de acuerdo con la Norma internacional de Contabilidad y de Información Financiera Intermedia (NIC 34) y se encuentra alineada con la Norma de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017.

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 semestrales al 31 de diciembre de 2017. De acuerdo con la NIC 34

la información financiera intermedia, las políticas contables utilizadas para los períodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados.

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

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

2.1 Cambios en políticas contables significativas

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

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

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

A. NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes.

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

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

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

B. NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

Reconocimiento, clasificación y medición de los instrumentos financieros

Reconocimiento

A costo amortizado: causación de rendimientos con base en la tasa de interés efectiva que incluye costos de transacción.

A valor razonable con ajuste a resultados: cambios en el valor razonable con ajuste a resultados.

Clasificación

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

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

Medición

Medición a costo amortizado

a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.

b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición a valor razonable con cambios en resultados

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

2.2 Metodología de deterioro de cuentas por cobrar

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

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

2.2.1 Modelo general

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

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

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

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

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

Etapa 2	Se clasifican en esta etapa a los IF que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito.	Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del IF.
Etapa 3	Los IF que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa.	Reserva por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del IF.

2.2.2 Enfoque simplificado

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

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

2.2.3 Definiciones aplicadas

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

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

	Referencia	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Otros resultados integrales por valor razonable		
Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	ii.	882
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	i.	55.196
Impuesto relacionado		8.505
Impacto al 1 de enero de 2018		64.583
Ganancias retenidas		
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	ii.	(41.151)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	i.	(55.196)

	Referencia	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Impuesto relacionado		6.397
Impacto al 1 de enero de 2018		(89.950)
Intereses no controlantes		
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	ii.	(48)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	i.	0
Impuesto relacionado		18
Impacto al 1 de enero de 2018		(30)

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

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

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

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

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

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

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

Pronóstico de condiciones económicas futuras

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

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

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

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

i. Transición

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

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

C. Cambios en políticas contables.

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

- a) Reclasificación patrimonial de la provisión de cartera entre las cuentas de ORI y utilidades retenidas, de acuerdo con lo establecido NIIF9.
- b) Recalculo de los beneficios a empleados teniendo en cuenta lo establecido en la NIC 19.
- c) Impuestos relacionados con los anteriores literales.

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

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

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

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

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

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

Mediciones de valor razonable

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

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

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las actividades del Banco y sus subsidiarias, se encuentran bajo la exposición a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de mercado (riesgo de variación en el tipo de cambio en moneda extranjera y riesgo de tasa de interés), riesgo de liquidez, riesgo operativo y riesgo legal. El marco de gestión de riesgos aplicado por el Banco y sus Subsidiarias al 30 de junio de 2018, es consistente con lo descrito en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

NOTA 5 - ESTIMACIÓN DE VALORES RAZONABLES

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

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

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

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

valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para incorporar información adicional, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

1. Mediciones de Valor Razonable sobre Bases Recurrentes

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus Subsidiarias medidos al valor razonable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sobre bases recurrentes:

30 de junio de 2018

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.139.257	28.600	0	2.167.857	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	2.583	0	2.583	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	133.908	0	133.908	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	1.495	0	1.495	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	14.928	0	14.928	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio y fondos de inversión colectiva	350.171	27.674	130.648	508.493		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.489.428	209.188	130.648	2.829.264		

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
PASIVOS						
Derivados de negociación						
Forward de moneda	0	2.505	0	2.505	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	2.505	0	2.505		

31 de diciembre de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Técnica de valuación para niveles 2	Principales datos de entrada
ACTIVOS						
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES						
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable						
Moneda legal						
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.777.705	0	0	1.777.705	INGRESOS	Precios cotizados
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	0	3.155	0	3.155	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	0	126.843	0	126.843	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	0	3.037	0	3.037	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Forward de moneda	0	2.756	0	2.756	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
Inversiones en instrumentos de patrimonio	394.456	26.922	149.125	570.503		
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.172.161	162.713	149.125	2.483.999		
PASIVOS						
Derivativos de negociación						
Forward de moneda	0	2.831	0	2.831	INGRESOS	Tasas de interés de mercado
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	0	2.831	0	2.831		

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 derivados de venta libre. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

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

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

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

1. Mercado: Aplica la metodología de Precios de Transacción Reciente y Múltiplos Comparables.

2. Ingreso: Aplica la metodología de Flujos de caja descontada, Flujo de patrimonio y Flujo de dividendos.
3. Costo: Aplica la metodología de Valor Neto de Realización de los Activos.

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

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

En general ninguna de estas compañías cotiza sus acciones en un mercado público de valores (excepto Corficolombiana, Bolsa de Valores de Colombia y Bladex) y por consiguiente la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus Subsidiarias que han usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada compañía en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés definidas con base en curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada; en otros casos se usaron los métodos de múltiplos de EBITDA o de activos netos a valor razonable.

El impacto patrimonial al llevar estas inversiones a valor razonable fue de \$2.884 millones al 30 de junio de 2018 y \$685 millones al 31 de diciembre de 2017.

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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2017	128.306
Ajuste de valoración con efecto en ORI	685
Adiciones	93.371
Redenciones	(73.237)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	149.125
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(2.884)
Adiciones	134.819
Redenciones	(150.412)
Saldo al 30 de junio de 2018	130.648

2. Activos y Pasivos no medidos a valor razonable

El siguiente es un resumen de los activos y pasivos financieros que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.398.610	1.398.610	1.370.041	1.370.041
Inversiones de renta fija	526.130	516.759	483.796	476.308
Cartera de créditos y leasing financiero	18.504.809	22.785.890	17.700.119	19.479.644
Otras cuentas por cobrar, neto	155.450	155.450	217.816	217.816
Total Activos	20.584.999	24.856.709	19.771.772	21.543.809
Pasivos				
Cuentas corrientes	1.288.607	1.288.607	1.178.491	1.178.491
Certificados de depósito	6.359.922	6.458.920	6.109.280	6.151.243
Cuentas de ahorro	9.151.430	9.151.430	8.652.605	8.652.605
Otros depósitos	17.631	17.631	28.123	28.123
Fondos interbancarios	676.112	676.112	829.441	829.441
Obligaciones financieras	274.613	274.613	233.503	233.503
Títulos de inversión	1.830.527	1.853.086	1.571.308	1.597.014

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Estimación de valor razonable	Valor en libros	Estimación de valor razonable
Con entidades de redescuento	199.634	199.634	144.244	144.244
Total Pasivos	19.798.476	19.920.033	18.746.995	18.814.664

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

30 de junio de 2018

	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	49.110	49.110
Activos no corrientes mantenidos para la venta	29	29
Total	49.139	49.139

31 de diciembre de 2017

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

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Caja	1.016.567	939.898
En el Banco de la República de Colombia	351.070	347.646
Banco y otras entidades financieras a la vista	1.793	1.916
Canje	134	245
Administración de Liquidez	19.191	28.603
	1.388.755	1.318.308

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
En moneda extranjera		
Caja	337	723
Banco y otras entidades financieras a la vista	9.518	51.010
	9.855	51.733
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1.398.610	1.370.041

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

Calidad crediticia	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Grado de inversión	381.706	429.420
Banco Central	351.070	347.646
Entidades financieras	30.636	81.774
Efectivo en poder de la entidad **	1.016.904	940.621
Total	1.398.610	1.370.041

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

Encaje bancario requerido

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.143.734 y \$1.079.667, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al \$172.660 y \$154.531, respectivamente.

Concepto	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Encaje Certificados de Depósito a Término de 4,5%	172.660	154.531
Encaje de cuentas corrientes y ahorros de 11%	1.143.734	1.079.667
Encaje exigibilidades de 11%	13.292	12.622
Total Encaje	1.329.686	1.246.820

NOTA 7 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSION A VALOR RAZONABLE

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros	30 de junio de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.208	1.778.231
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	2.583	2.629
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	133.908	126.843
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	1.495	3.037
Subtotal títulos de deuda	139.194	1.910.740

Activos financieros	30 de junio de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017
Instrumentos de Patrimonio		
En pesos colombianos		
Participación en fondos de inversión colectiva	66.701	81.541
Total títulos de deuda e instrumentos de patrimonio mantenidos para negociar	205.895	1.992.281
Contratos forward de negocios	14.928	2.756
Total activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	220.823	1.995.037

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

b) Instrumentos Financieros a valor razonable con cambios en ORI

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

30 de junio de 2018

Activos financieros	Costo	Ganancias no realizadas	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
Títulos de deuda				
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	2.150.785	15.864		2.166.649
Subtotal	2.150.785	15.864	0	2.166.649
Instrumentos de patrimonio				
Con ajuste a patrimonio				
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	235.377	206.335	(71)	441.641
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	113	38	0	151
Subtotal	235.490	206.373	(71)	441.792
Total activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	2.386.275	222.237	(71)	2.608.441

31 de diciembre de 2017

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

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

Entidad	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Corporación Financiera Colombiana S.A.- Corficolombiana	349.489	393.680
Credibanco S.A.	31.683	32.166
ACH Colombia S.A.	23.434	23.833
Desarrolladora de Zonas Francas S.A.	5.091	3.691
Sociedad Regional de Cartagena II S.A.	10.220	10.479
Zona Franca de Bogotá S.A.	2.107	2.066
Redeban Multicolor S.A.	3.170	2.130
Sociedad Portuaria Regional de Cartagena S.A.	3.273	3.867
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	974	916
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	6.184	8.979
Bolsa de Valores de Colombia	530	607
Sociedad Portuaria Regional de Barranquilla S.A.	3.905	4.772
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	356	356
Sociedad Portuaria Regional de Rio Grande S.A.	1.225	1.250
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Bladex	151	170
Total	441.792	488.962

c) Activos financieros a costo amortizado

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

Activos financieros	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	526.130	483.796
Total inversiones a costo amortizado	526.130	483.796

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

	Deterioro
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	0
Adopción IFRS 9	(139)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(139)
Reintegro de deterioro de inversiones	130
Total	(9)

d) Garantizado en Operaciones Repo

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	607.827	730.716
Total	607.827	730.716

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

1. Cartera de Créditos por Portafolio

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos ordinarios	16.244.154	15.555.000
Carta hipotecaria para vivienda	550.879	498.224

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos con recursos de otras entidades	528.392	490.240
Otros	318.019	305.727
Tarjetas de crédito	284.415	276.232
Bienes inmuebles dados en leasing	271.029	265.855
Créditos a empleados	115.109	111.977
Reintegros anticipados	68.973	92.146
Descuentos	34.964	43.657
Remesas en tránsito (1)	28.161	9.957
Bienes muebles dados en leasing	24.512	31.687
Cartas de crédito cubiertas (2)	23.350	7.237
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	6.412	5.146
Microcréditos	6.291	6.885
Créditos sobre el exterior reembolsables	149	149
Total cartera de créditos bruta	18.504.809	17.700.119
Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos	(719.930)	(665.932)
Total cartera de créditos neta	17.784.879	17.034.187

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

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

2. Cartera de Créditos Movimiento del Deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los periodos terminado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de junio de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(378.178)	(271.678)	(4.433)	(10.570)	(1.073)	(665.932)
Adopción IFRS 9	(51.569)	13.570	(3.144)	(184)	(149)	(41.476)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(429.747)	(258.108)	(7.577)	(10.754)	(1.222)	(707.408)
Castigos del período	62.980	3.548	0	3	124	66.655
Gasto	(197.366)	(43.548)	(1.655)	(4.450)	(84)	(247.103)
Reintegro	123.742	41.103	249	2.679	153	167.926
Saldo al 30 de junio de 2018	(440.391)	(257.005)	(8.983)	(12.522)	(1.029)	(719.930)

Comercial

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(88.050)	(7.640)	(175.988)	(271.678)
Adopción IFRS 9	21.618	(6.858)	(1.190)	13.570
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(66.432)	(14.498)	(177.178)	(258.108)
Castigos del período	0	0	3.548	3.548
Gasto	(29.987)	(6.824)	(6.737)	(43.548)
Reintegro	28.046	4.986	8.071	41.103
Saldo al 30 de junio de 2018	(68.373)	(16.336)	(172.296)	(257.005)

Consumo

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(56.642)	(49.186)	(272.350)	(378.178)
Adopción IFRS 9	(41.580)	(7.136)	(2.853)	(51.569)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(98.222)	(56.322)	(275.203)	(429.747)
Castigos del período	0	0	62.980	62.980
Gasto	(89.588)	(14.508)	(93.270)	(197.366)
Reintegro	78.676	21.870	23.196	123.742
Saldo al 30 de junio de 2018	(109.134)	(48.960)	(282.297)	(440.391)

Vivienda

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(582)	(534)	(3.317)	(4.433)
Adopción IFRS 9	(563)	(2.341)	(240)	(3.144)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(1.145)	(2.875)	(3.557)	(7.577)
Gasto	(961)	(685)	(9)	(1.655)
Reintegro	16	217	16	249
Saldo al 30 de junio de 2018	(2.090)	(3.343)	(3.550)	(8.983)

Leasing Financiero

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(1.866)	(455)	(8.249)	(10.570)
Adopción IFRS 9	332	(487)	(29)	(184)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(1.534)	(942)	(8.278)	(10.754)
Castigos del período	0	0	3	3

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Gasto	(1.173)	(1.602)	(1.675)	(4.450)
Reintegro	381	1.079	1.219	2.679
Saldo al 30 de junio de 2018	2.326	1.466	8.730	(12.522)

Microcrédito

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2017 NIC 39	(51)	(105)	(917)	(1.073)
Adopción IFRS 9	(176)	27	0	(149)
Saldo al 1 de Enero de 2018 IFRS 9	(227)	(78)	(917)	(1.222)
Castigos del período	0	0	124	124
Gasto	(46)	(63)	25	(84)
Reintegro	49	59	45	153
Saldo al 30 de junio de 2018	(224)	(82)	(723)	(1.029)

31 de diciembre de 2017

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo al 30 de junio de 2017	(317.502)	(228.063)	(5.854)	(9.833)	(764)	(562.016)
Castigos del período	59.687	9.423	0	66	454	69.630
Provisión del período	(247.600)	(92.518)	(1.096)	(1.532)	(2.273)	(345.019)
Recuperación de provisiones	106.940	39.480	2.517	729	1.510	151.176
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	20.297	0	0	0	0	20.297
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(378.178)	(271.678)	(4.433)	(10.570)	(1.073)	(665.932)

3. Cartera de Créditos Evaluados Individual y Colectivamente

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

30 de junio de 2018

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Provisión para deterioro						
Créditos evaluados individualmente	52	153.071	0	5.349	0	158.472
Créditos evaluados colectivamente	440.339	103.934	8.983	7.173	1.029	561.458
Total provisión para deterioro	440.391	257.005	8.983	12.522	1.029	719.930

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	163	5.697.076	0	86.932	0	5.784.171
Créditos evaluados colectivamente	10.174.559	1.668.185	662.179	209.012	6.703	12.720.638
Total provisión para deterioro	10.174.722	7.365.261	662.179	295.944	6.703	18.504.809

31 de diciembre de 2017

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

	Consumo	Comercial	Vivienda	Leasing Financiero	Microcrédito	Total
Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos						
Créditos evaluados individualmente	0	5.873.261	0	33.736	0	5.906.997
Créditos evaluados colectivamente	9.470.334	1.446.846	607.409	261.210	7.323	11.793.122
Total valor bruto de la cartera y leasing financiero bajo NCIF	9.470.334	7.320.107	607.409	294.946	7.323	17.700.119

4. Cartera de Créditos Evaluados Individualmente

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

30 de junio de 2018

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Sin provisión registrada			
Comercial	11.591	12.390	0
Leasing Comercial	16.003	30.782	0
Subtotal	27.594	43.172	0
Con provisión registrada			
Comercial	436.716	5.938	153.123
Leasing Comercial	11.304	0	5.349

	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Provisión constituida
Subtotal	448.020	5.938	158.472
Totales			
Comercial	448.307	18.328	153.123
Leasing Comercial	27.307	30.782	5.349
Totales	475.614	49.110	158.472

31 de diciembre de 2017

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

5. Cartera de Créditos Periodo 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de junio de 2018

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Consumo	110.421	676.898	1.915.155	7.472.248	10.174.722
Comercial	2.132.128	2.100.093	1.243.483	1.889.557	7.365.261
Vivienda	1.685	3.974	9.703	646.817	662.179

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Leasing Financiero	16.166	45.210	48.515	186.053	295.944
Microcrédito	2.263	4.213	227	0	6.703
Total cartera de créditos bruta	2.262.663	2.830.388	3.217.083	10.194.675	18.504.809

31 de diciembre de 2017

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

6. Cartera de Créditos por Tipo de Moneda

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

30 de junio de 2018

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	7.091.296	273.965	7.365.261
Consumo	10.174.722	0	10.174.722
Vivienda	662.179	0	662.179
Microcrédito	6.703	0	6.703
Leasing Financiero	295.944	0	295.944
Total cartera de créditos bruta	18.230.844	273.965	18.504.809

31 de diciembre de 2017

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Consumo	9.470.334	0	9.470.334
Comercial	7.021.529	298.578	7.320.107
Vivienda	607.409	0	607.409
Leasing financiero	294.946	0	294.946

	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Microcrédito	7.323	0	7.323
Total cartera de créditos bruta	17.401.541	298.578	17.700.119

7. Cartera de Créditos por Arrendamiento Financiero

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

Cartera de Créditos de Leasing Financiero

	30 de junio 2018	31 de diciembre de 2017
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	298.468	300.239
Menos montos representando costos de ejecución (tales como impuestos, mantenimientos, seguros ,etc.,)	(215)	(225)
Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero	298.253	300.014
Menos ingresos financieros no realizados	(2.308)	(5.068)
Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros	295.945	294.946
Deterioro de inversión neta en arrendamiento financiero	(12.522)	(10.570)

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

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

30 de junio de 2018

	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	67.243	64.935
Entre 1 y 5 años	122.034	122.034
Más de 5 años	108.976	108.976
Total	298.253	295.945

31 de diciembre de 2017

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

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

Detalle	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas abandonadas ICETEX	60.654	58.746
Servicios de almacenaje	17.689	14.303
Gastos pagados por anticipado	14.379	17.384
Operaciones conjuntas, consorcios o uniones temporales	9.869	6.704
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro	6.999	6.596
Movimiento pendiente aplicación tarjeta crédito	6.836	6.052
Cuentas por cobrar venta de bienes y servicios	5.684	3.840
Cuentas por cobrar pagaduría (1)	5.533	34.432
Cuotas partes pensiones de jubilación	5.491	5.491
Negocios Fiduciarios	4.860	4.280
Cajeros automáticos ATH (2)	4.899	17.882
Anticipo de contrato proveedores	4.825	4.689
Diversas otras procesos manuales	4.337	4.337
Corresponsales no bancarios	4.236	5.755
Comisiones	3.312	1.270
Anticipo impuesto de industria y comercio	2.271	27
Diversas otras	2.964	3.399
Impuestos	1.564	0
Dividendos	1.513	135
Promitentes vendedores	1.051	1.030
Otros *	1.048	979
Reclamación devolución renta CREE 2013 (3)	0	30.099
Impuesto a las ventas por cobrar	637	2.082
Conciliación transacción ACH PSE y CENIT	461	1.370
Depósitos judiciales	371	371
BRP pendiente reemp. por venta pérdida	370	370
Movimiento debito rechazo tarjeta crédito	349	516
Faltantes en caja	295	246
Total otras cuentas por cobrar	172.497	232.385

Detalle	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisión de otras cuentas por cobrar	(17.047)	(14.569)
Total otras cuentas por cobrar, neto	155.450	217.816

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

² Corresponde a las operaciones realizadas diariamente en los cajeros automáticos de la red ATH.

³ La variación corresponde a la utilización de la devolución de los TIDIS al periodo de junio 2018.

*El siguiente es un resumen del rubro de otros:

Detalle Otros	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Transacción cartera castigo sin AFI	452	124
Cuentas por cobrar arancel Ley 1653 de 2013 jurídica	129	129
Retención en la fuente negocios fiduciarios	99	97
Intereses otros	92	13
Mantenimiento bienes	54	55
Cuentas por cobrar comprobantes visa internacional	55	53
Arrendamientos	41	61
Faltantes en canje	27	1
Gastos de viaje	24	36
Reclamaciones	20	20
Cuentas por cobrar comprobantes visa nacional	18	0
Transportadora de valores	12	7
Capacitaciones	8	0
Empleados celular / parqueadero	8	6
Impuesto a las ventas retenido	4	0
Pólizas de Seguros	2	21
Otros ML garantías	2	2
Embargos judiciales	1	1
Cuentas por cobrar a terceros	0	0
Mayor valor pagado en declaración de impuestos	0	79
Intereses depósitos de contracción monetaria	0	61
Reintegro gastos de personal negocio NESAs	0	49
Reclamos a compañías aseguradoras	0	10
Cuentas por cobrar a empleados	0	8
Cuentas por cobrar consorcios	0	146
Total Otros	1.048	979

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

	30 de junio de 2018
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	(14.569)
Adopción IFRS 9	(141)
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	(14.710)
Provisión cargada a resultados	(3.033)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	688
Castigos	8
Saldo al 30 de junio de 2018	(17.047)

	31 de diciembre de 2017
Saldo al 30 de junio de 2017	(14.198)
Provisión cargada a resultados	(699)
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	137
Castigos	191
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(14.569)

NOTA 10 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

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

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

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

NOTA 11 - INVERSIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas	11.120	9.368
Negocios conjuntos	982	1.597
Total	12.102	10.965

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
A Toda Hora S.A.	20,00%	1.820	20,00%	1.655
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	7.793	25,79%	7.713
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	1.507		0
Total		11.120		9.368

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Negocios conjuntos en proyectos de infraestructura				
A Toda Hora S.A.	25%	982	25%	1.597
Total		982		1.597

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

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

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

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

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

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

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

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

Movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos:

	Compañías asociadas	Negocios conjuntos	Total
Saldo al inicio del período a 31 de marzo de 2017	9.159	1.519	10.678
Participación en los resultados del período	176	174	350
Participación en otros resultados integrales	39	0	39
Saldo al final del período a 30 de junio de 2017	9.374	1.693	11.067
Saldo al inicio del período a 31 de marzo de 2018	11.018	1.021	12.039
Participación en los resultados del período	144	(39)	105
Participación en otros resultados integrales	(42)	0	(42)
Saldo al final del período a 30 de junio de 2018	11.120	982	12.102
Saldo al inicio del período a 31 de diciembre de 2016	9.103	0	9.103
Participación en los resultados del período	105	2.271	2.376
Participación en otros resultados integrales	166	0	166
Participación en otros pasivos	0	(578)	
Saldo al final del período a 30 de junio de 2017	9.374	1.693	11.645
Saldo al inicio del período a 31 de diciembre de 2017	9.368	1.597	10.965
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	1.641	0	1.641
Participación en otros resultados integrales	(65)	(615)	(680)
Dividendos recibidos	176	0	176
Saldo al final del período a 30 de junio de 2018	11.120	982	12.102

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

30 de junio de 2018

	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.820	10.548	0	1.446	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.507	7.467	0	10	0
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.793	44.495	1.864	16.140	0
Total			11.120				

Nombre de la asociada	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	Otro resultado integral	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.820	6.060	826	0	826
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.507	106	(664)	0	(664)
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.793	34.272	(371)	1.192	(371)
Total			11.120				

	Porcentaje Participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gastos por intereses	Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación
A Toda Hora S.A.	20,00%	Colombia	1.820	875	0	167	0	648	165
Aval Soluciones Digitales S.A.	20,20%	Colombia	1.507	7.466	0	101	0	0	(134)
Casa de Bolsa S.A.	25,79%	Colombia	7.793	8.150	663	71	581	182	(96)
Total			11.120						

31 de diciembre de 2017

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

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

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

30 de junio de 2018

Nombre del negocio	Porcentaje participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	982	39.050	4.780	39.900	0

Nombre del negocio	Porcentaje participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Ingresos de actividades ordinarias	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	Resultado integral
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	982	93.561	(2.458)	(2.458)

Nombre del negocio	Porcentaje participación	Domicilio Principal	Valor en libros	Efectivo y equivalentes de efectivo	Gasto por depreciación y amortización	Ingresos por intereses	Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	Participación en ganancias (pérdidas) de asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación
A Toda Hora S.A.	25,00%	Colombia	982	5.695	3.471	245	633	(614)

31 de diciembre de 2017

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

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

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

NOTA 12 - ACTIVOS TANGIBLES

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

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Costo/Valor razonable:			
Saldo al 31 de marzo de 2017	775.541	107.685	883.226
Compras o gastos capitalizados (neto)	7.910	0	7.910
Retiros / Ventas (neto)	(2.489)	0	(2.489)
Cambios en el valor razonable	0	(3.474)	(3.474)
Saldo al 30 de junio de 2017	780.962	104.211	885.173
Saldo al 31 de marzo de 2018	776.020	107.566	883.586
Compras o gastos capitalizados (neto)	5.385	7.933	13.318
Retiros / Ventas (neto)	(2.624)	0	(2.624)
Cambios en el valor razonable	0	2.767	2.767
Otras reclasificaciones	(108)	0	(108)
Saldo al 30 de junio de 2018	778.673	118.266	896.939
Saldo al 31 de diciembre de 2016	774.829	109.338	884.167
Compras o gastos capitalizados (neto)	12.965	183	13.148
Retiros / Ventas (neto)	(6.832)	(38)	(6.870)
Cambios en el valor razonable	0	(3.399)	(3.399)
Otras reclasificaciones	0	(1.873)	(1.873)
Saldo al 30 de junio de 2017	780.962	104.211	885.173
Saldo al 31 de diciembre de 2017	779.065	108.897	887.962
Compras o gastos capitalizados (neto)	10.147	7.933	18.080
Retiros / Ventas (neto)	(10.397)	(1.395)	(11.792)
Cambios en el valor razonable	0	2.831	2.831
Otras reclasificaciones	(142)	0	(142)
Saldo al 30 de junio de 2018	778.673	118.266	896.939
Depreciación Acumulada:			
Saldo al 31 de marzo de 2017	(234.846)	0	(234.846)
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.992)	0	(8.992)

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Retiros / Ventas	2.228	0	2.228
Saldo al 30 de junio de 2017	(241.610)	0	(241.610)
Saldo al 31 de marzo de 2018	(255.310)	0	(255.310)
Depreciación del período con cargo a resultados	(8.709)	0	(8.709)
Retiros / Ventas	2.565	0	2.565
Otras reclasificaciones	108	0	108
Saldo al 30 de junio de 2018	(261.346)	0	(261.346)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(229.993)	0	(229.993)
Depreciación del período con cargo a resultados	(17.673)	0	(17.673)
Retiros / Ventas	6.056	0	6.056
Saldo al 30 de junio de 2017	(241.610)	0	(241.610)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	(252.032)	0	(252.032)
Depreciación del período con cargo a resultados	(17.666)	0	(17.666)
Retiros / Ventas	8.210	0	8.210
Otras reclasificaciones	142	0	142
Saldo al 30 de junio, 2018	(261.346)	0	(261.346)
Pérdidas por deterioro:			
Saldo al 31 de marzo de 2017	(1.067)	0	(1.067)
Cargo por deterioro del período	(552)	0	(552)
Saldo al 30 de junio de 2017	(1.619)	0	(1.619)
Saldo al 31 de marzo de 2018	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 30 de junio de 2018	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(213)	0	(213)
Cargo por deterioro del período	(1.406)	0	(1.406)
Saldo al 30 de junio de 2017	(1.619)	0	(1.619)

	Para uso propio	Propiedades de inversión	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(2.289)	0	(2.289)
Saldo al 30 de junio de 2018	(2.289)	0	(2.289)
Activos Tangibles , neto:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	524.744	108.897	633.641
Saldo al 30 de junio de 2017	537.733	104.211	641.944
Saldo al 30 de junio de 2018	515.038	118.266	633.304

a) Propiedades y Equipos para Uso Propio

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

30 de junio de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	108.124	0	(2.289)	105.835
Edificios	390.263	(52.651)	0	337.612
Equipo de oficina, encerres y accesorios	110.780	(83.752)	0	27.028
Equipo informático	148.328	(115.517)	0	32.811
Vehículos	6.392	(4.643)	0	1.749
Equipo de movilización y maquinaria	4.976	(3.712)	0	1.264
Mejoras en propiedades ajenas	2.492	(1.071)	0	1.421
Construcciones en curso	7.318	0	0	7.318
Balances al 30 de junio de 2018	778.673	(261.346)	(2.289)	515.038

31 de diciembre de 2017	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	108.520	0	(2.289)	106.231
Edificios	390.305	(47.344)	0	342.961
Equipo de oficina, encerres y accesorios	109.369	(81.488)	0	27.879
Equipo informático	147.257	(110.580)	0	36.678
Vehículos	4.671	(3.133)	0	2.077
Equipo de movilización y maquinaria	11.138	(8.805)	0	2.333
Mejoras en propiedades ajenas	2.064	(682)	0	1.382
Construcciones en curso	5.741	0	0	5.741
Balances al 31 de diciembre de 2017	779.065	(252.032)	(2.289)	524.744

b) Propiedades de inversión

	Costo	Ajustes acumulados al valor razonable	Importe en libros
Terrenos	48.329	41.309	89.638
Edificios	16.794	11.834	28.628
Balances al 30 de junio de 2018	65.123	53.143	118.266

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

El Banco al corte de 30 de junio de 2018 cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432, un deterioro por (\$3.208) y provisiones por (\$27.656) y al 31 de diciembre de 2017, cuenta con derechos fiduciarios reconocidos como propiedades de inversión, representados con un costo de \$20.432 un deterioro por (\$3.208) y provisiones por (\$27.611).

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por rentas	(110)	(108)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	18	0
Neto	(92)	(108)

El Banco al 30 de junio de 2018 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$2.831, al 31 de diciembre de 2017 realizó ajustes a valor razonable de las propiedades de inversión con efecto en resultados por \$1.875.

En las propiedades de inversión, los incrementos y/o disminuciones en un 1% sobre el valor de mercado de las propiedades de inversión, darían lugar a una medición de valor razonable al 30 de junio de 2018 un aumento de 119.449 y una disminución de (\$117.083) y al 31 de diciembre de 2017 un aumento de \$109.986 y una disminución de (\$107.808).

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	230	217
Mayor de un año y menos de cinco años	709	777
Total	939	994

Medición del Valor Razonable

Jerarquía del Valor Razonable

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de \$118.266 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 con base en las variables de la técnica de valoración usada.

Valor Razonable Nivel 3

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al inicio del período	108.897	104.211
Compras o gastos capitalizados (neto)	7.934	2.811
Retiros / Ventas (neto)	(1.395)	0
Cambios en el valor razonable	2.830	1.875
Reclasificaciones	0	0
Saldo al final del período	118.266	108.897

Técnica de Valoración y Variables no Observables Significativas

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

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

NOTA 13 – ACTIVOS INTANGIBLES

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

	Marcas comerciales	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Costo					
Al 31 de marzo de 2017	0	72	46.560	24.707	71.339
Adiciones por compras	0	0	1.283	10.482	11.765
Al 30 de junio de 2017	0	72	47.843	35.189	83.104
Al 31 de marzo de 2018	0	72	47.799	61.233	109.104
Adiciones por compras	4.500	0	2.746	16.229	23.475
Al 30 de junio de 2018	4.500	72	50.545	77.462	132.579
Al 31 de diciembre de 2016	0	72	40.757	21.653	62.482
Adiciones por compras	0	0	7.086	13.536	20.622
Al 30 de junio de 2017	0	72	47.843	35.189	83.104

	Marcas comerciales	Otros derechos	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
Al 31 de diciembre de 2017	0	72	45.854	52.283	98.209
Adiciones por compras	4.500	0	4.691	25.179	34.370
Al 30 de junio de 2018	4.500	72	50.545	77.462	132.579
Amortización Acumulada					
Al 31 de marzo de 2017	0	0	(13.749)	(8.917)	(22.666)
Amortización del período al costo	0	0	0	0	0
Amortización del período al gasto	0	0	(3.460)	0	(3.460)
Retiros	0	0	0	1.488	1.488
Al 30 de junio de 2017	0	0	(17.209)	(7.429)	(24.638)
Al 31 de marzo de 2018	0	(24)	(15.904)	(4.414)	(20.342)
Amortización del período al gasto	(75)	(8)	(2.391)	(850)	(3.324)
Al 30 de junio de 2018	(75)	(32)	(18.295)	(5.264)	(23.666)
Al 31 de diciembre de 2016	0	0	(13.743)	(7.080)	(20.823)
Amortización del período al gasto	0	0	(3.466)	(349)	(3.815)
Al 30 de junio de 2017	0	0	(17.209)	(7.429)	(24.638)
Al 31 de diciembre de 2017	0	(16)	(13.668)	(4.040)	(17.724)
Amortización del período al gasto	(75)	(16)	(4.627)	(1.224)	(5.942)
Al 30 de junio de 2018	(75)	(32)	(18.295)	(5.264)	(23.666)
Activos intangibles neto:					
Al 31 de diciembre de 2016	0	72	27.014	14.573	41.659
Al 31 de diciembre de 2017	0	56	32.186	48.243	80.485
Al 30 de junio de 2017	0	72	30.634	27.760	58.466
Al 30 de junio de 2018	4.425	40	32.250	72.198	108.913

NOTA 14 - OTROS ACTIVOS

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventarios	822	3.613
Otros activos*	2.528	978
Bienes de arte y cultura	8	8
Deterioro de inventarios	(822)	(2.125)
Deterioro otros activos	(16)	(1)
Total	2.520	2.473

Detallar solo el rubro de Otros activos*

Clubes sociales	648	613
Otros activos	1.798	289
Participación en fondos comunes ordinarios	48	49
Aportes a consorcios y uniones temporales	27	27
Impagadas en Canje	7	0
Total	2.528	978

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

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

Detalle	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
A la vista		
Cuentas corrientes	1.288.607	1.178.491
Cuentas de ahorro	9.151.430	8.652.605
Otros fondos a la vista	17.631	28.123
	10.457.668	9.859.219
A plazo		
Certificados de depósito a término	6.359.922	6.109.280
Total depósitos	16.817.590	15.968.499
Por moneda		
En pesos colombianos	16.811.143	15.963.639
En dólares americanos	6.447	4.860
Total depósitos por moneda	16.817.590	15.968.499

A continuación, se presenta un resumen de los vencimientos de los certificados de depósito vigentes al 30 de junio de 2018:

Año	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	3.488.075	4.997.637
2019	2.754.772	995.843
Posterior al 2021	117.075	115.800
Total	6.359.922	6.109.280

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa		Tasa	
	mínima %	máxima %	mínima %	máxima %
Cuentas corrientes	0,04	0,07	0,06	0,75
Cuenta de ahorro	3,33	4,04	3,52	4,36
Certificados de depósito a término	5,75	6,39	6,15	7,10

Por efectos de comparabilidad, se realiza un cambio en las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 debido a que Grupo Aval ahora solicita las tasas para depósitos de ahorro ordinarios y depósitos de ahorro especiales.

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

Sector	30 de junio de 2018		30 de diciembre de 2017	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	3.670.782	22%	3.545.578	22%
Municipios y Departamentos Colombianos	437.916	3%	1.003.285	6%
Empresas e Individuos	7.244.081	43%	11.308.778	71%
Otros	5.464.811	32%	110.858	1%
Total	16.817.590	100%	15.968.499	100%

Al 30 de junio de 2018 los 50 principales clientes del Banco y sus Subsidiarias registraban depósitos por valor de \$10.851.606 (al 31 de diciembre de 2017 por \$9.984.953).

En los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se pagaron intereses sobre el total de los depósitos de clientes por valor de \$355.949 y \$367.277, respectivamente.

NOTA 16 – PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OBLIGACIONES FINANCIERAS

a) Obligaciones Financieras de corto plazo

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal Colombiana		
Fondos interbancarios		
Bancos y corresponsales	8.451	0
Compromisos de transferencia en operaciones repo	595.136	715.364
Fondos interbancarios comprados ordinarios	72.525	114.077
Compromisos originados en posiciones en corto	0	0
Créditos	307	508
Total Fondos interbancarios	676.419	829.949
Moneda Extranjera		
Cartas de crédito – Bancos del Exterior	270.827	229.393
Aceptaciones bancarias emitidas	3.479	3.602
Total moneda extranjera créditos de bancos y otros	274.306	232.995
Total obligaciones financieras de corto plazo	950.725	1.062.944

Al 30 de junio de 2018 las simultáneas generaron intereses por \$3.224 (al 31 de diciembre de 2017 las simultáneas generaron intereses por \$1.834).

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

30 de junio de 2018

	En pesos colombianos		En moneda extranjera	
	Tasa mínima %	Tasa máxima %	Tasa mínima %	Tasa máxima %
Fondos interbancarios y operaciones de repo y simultáneas	3,50	6,25	1,00	2,05
Bancos corresponsales	0,00	0,00	2,36	3,71

31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

Emisor	No de Emisión	Fecha de Emisión	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
BANCO POPULAR S.A	SÉPTIMA	26/02/2013	123.956	124.066	26/02/2020	IPC+3,14%
	OCTAVA	23/10/2013	105.178	105.360	23/10/2018	IPC+3,89%
	DÉCIMA	17/02/2015	0	134.337	17/02/2018	IPC+2,44
	DECIMA	17/02/2015	102.673	102.787	17/02/2020	IPC+2,90
	UNDÉCIMA	14/02/2017	108.846	108.870	14/08/2018	IBR+1,32
	UNDÉCIMA	14/02/2017	120.944	121.034	14/02/2019	DTF+1,49
	UNDÉCIMA	14/02/2017	173.044	173.044	14/02/2020	TFIJA+7,34
	DOCE	12/09/2017	200.271	200.307	12/09/2020	TFIJA+6,62
	DOCE	12/09/2017	92.204	92.266	12/09/2019	IPC+2,72
	DOCE	12/09/2017	103.878	103.949	12/09/2022	IPC+3,25
	TRECE	08/05/2018	112.432	0	08/05/2021	TFIJA+6,17
	TRECE	08/05/2018	98.330	0	08/05/2023	TFIJA+6,68
	TRECE	08/05/2018	183.811	0	08/05/2023	IPC+3,08
	SUBORDINADOS	12/10/2016	157.750	157.787	12/10/2023	FIJA+8,10
	SUBORDINADOS	12/10/2016	147.210	147.501	12/10/2026	IPC+4,13
Total			1.830.527	1.571.308		

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

Año	30 de junio de 2018
2018	214.024
2019	213.148
2020	599.944
Posterior al 2020	803.411
Total	1.830.527

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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Tasas de interés vigentes al corte	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Moneda Legal			
Banco de Comercio Exterior - “Bancóldex”	Entre 0,00% - 13,81%	8.550	5.543
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “Finagro”	Entre 0,00% - 8,00%	14.196	16.267
Financiera de Desarrollo Territorial - “Findeter”	Entre -4,00% - 7,74%	169.205	100.991
Total		191.951	122.801
Moneda Extranjera			
Bancóldex	Entre 0,00% - 13,81%	7.683	21.623
Total		199.634	144.424

El siguiente es el resumen de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2018:

Año	30 de junio de 2018
2018	5.146
2019	10.200
2020	6.061
Posterior al 2020	178.227
Total	199.634

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

Año	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco de Comercio Exterior - "Bancóldex"	59	169
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "Finagro"	121	158
Financiera de Desarrollo Territorial - "Findeter"	978	653
Total	1.158	980

El Banco y sus Subsidiarias 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 semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

NOTA 17 - CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores y cuentas por pagar (1)	71.494	47.622
Dividendos y excedentes (2)	65.172	31.981
Recaudos realizados (3)	29.852	14.950
Primas de seguros recaudadas	25.378	26.837
Impuestos, retenciones y aportes laborales	22.008	21.183
Cuentas por pagar diversas otras	21.229	10.988
Cheques de gerencia	20.544	27.100
Seguros y prima de seguros	12.121	22.454
Intereses certificados depósitos a término vencidos	8.304	9.704
Sobrante cartera cancelada	3.520	5.563
Cheques girados no cobrados	3.465	3.205
Otros*	3.319	4.316
Compra de cartera tarjeta de crédito	3.218	3.571
comprobantes electrónicos Credibanco	3.186	7.118
Impuesto a las ventas por pagar	2.962	1.871
Contribuciones sobre las transacciones	2.250	2.445
Promitentes compradores	2.093	2.080
Sobrantes de caja y canje	1.875	1.468
Depósitos especiales embargos a clientes	1.822	824

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Contribuciones y afiliaciones	1.515	1.429
Pasivos no financieros	1.294	2.250
Honorarios abogados	1.174	1.748
Comisiones y honorarios	1.128	1.202
Movimiento pendiente por aplicar tarjeta crédito	879	204
Depósitos para remate código de barras	731	341
Arrendamientos	419	226
Cuentas canceladas	254	173
Servicios de recaudo	73	53
Total	311.279	252.906

¹ Corresponde a los dividendos decretados en las Asambleas de marzo y junio de 2018.

² Corresponde a los movimientos de las cuentas de proveedores, cierre de provisión de fin de año y el pago de proveedores de leasing.

³ Corresponde a los movimientos de la cuenta de impuesto de vehículos, retención en la fuente y renta y complementarios.

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros	670	980
Rechazo visa pagos	722	879
Cuentas por pagar diversas (consorcios)	571	303
Otros ingresos anticipados	430	96
Cuentas participación	339	1.468
Cuentas por pagar comprobantes visa nacional	286	300
Diversos otros moneda extranjera	190	34
Valores pendientes liquidación remates	111	256
Total	3.319	4.316

NOTA 18 - BENEFICIOS DE EMPLEADOS

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

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

El siguiente es un resumen de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	30.435	33.658
Beneficios post-empleo	341.562	322.011
Beneficios de largo plazo	60.287	54.969
Total	432.284	410.638

Beneficios Post - empleo:

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

Otros Beneficios de Largo Plazo a los Empleados:

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

El siguiente es el movimiento de los beneficios post-empleo de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del período	322.011	272.468	54.969	50.470
Costos de interés	11.531	12.844	1.592	1.492
Costos de interés pasados	(2.852)	0	0	0
Costos de servicios pasados	561	344	3.748	2.817
	331.251	285.656	60.309	54.779
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	26.336	5.264	3.179	2.851
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	4.287	45.423	1240	1.776
	30.623	50.687	4.419	4.627
Pagos a los empleados	(20.312)	(14.332)	(4.441)	(4.437)
Saldo al final del período	341.562	322.011	60.287	54.969

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

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

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

Pagos de Beneficios Futuros Esperado

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

30 de junio de 2018

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

31 de diciembre de 2017

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

Análisis de Sensibilidad

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

30 de junio de 2018

	Cambio en la variable	Incremento en la variable	Disminución en la variable
Tasa de descuento	0,50%	2,26%	10,58%
Tasa de crecimiento de los salarios	0,50%	7,03%	-6,82%
Tasa de crecimiento de las pensiones	0,50%	7,84%	6,50%

31 de diciembre de 2017

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

Revelación Decreto 2131 de 2016

“De acuerdo al Decreto 1625 de 2016 se realizó la actualización del pasivo pensional el cual arrojó como resultado un pasivo pensional por valor de 272.833 millones. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 el pasivo pensional es valorado en 288.198 millones la diferencia corresponde a 15.365 millones, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 2131 de 2016 fue de 10,13% y bajo NIC 19 fue de 7,00%”.

	Decreto 2131/2016 30 de junio de 2018	NIC 19 30 de junio de 2018	Variación
Asunciones			
Tasa de descuento	10,13%	7,00%	-3,13%
Inflación	0,00%	0,00%	0,00%
Incremento de pensiones	5,09%	3,00%	-2,09%
Tasa real	4,80%	3,88%	-0,91%
Obligación definida inicial	271.325	310.069	38.744
Costo servicio	0	0	0
Costo interés	14.053	10.083	(3.970)
(Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras	(737)	(20.146)	(19.409)
(Ganancia)/pérdidas efecto en el ajuste de la experiencia	2	2	(0)
Pagos del beneficio	(11.810)	(11.810)	0
Obligación definida final	272.833	288.198	15.365

NOTA 19 – PROVISIONES

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

	Provisiones legales	Otras provisiones		Total provisiones
		Otras Provisiones	Cartera	
Saldo al 31 de marzo de 2017	32.103	20.307	0	52.410
Incremento de provisiones existentes en el período	1.320	474	0	1.794
Utilizaciones de las provisiones	(561)	(1.255)	0	(1.816)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	0	0	0	0
Provisiones contingentes con efecto en ORI		(1.808)	0	(1.808)
Saldo al 30 de junio de 2017	32.862	17.718	0	50.580
Saldo al 31 de marzo de 2018	31.424	11.823	4.836	48.083
Incremento por nuevas provisiones en el período	325	17	(262)	80
Incremento de provisiones existentes en el período	813	4.803	0	5.616
Utilizaciones de las provisiones	0	(4.325)	0	(4.325)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(7)	(157)	0	(164)
Saldo al 30 de junio de 2018	32.555	12.161	4.574	49.290
Saldo al 31 de diciembre de 2016	32.899	19.550	0	52.449
Incremento de provisiones existentes en el período	1.890	2.738	0	4.628
Utilizaciones de las provisiones	(1.838)	(2.174)	0	(4.012)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(89)	(492)	0	(581)
Provisiones contingentes con efecto en ORI	0	(1.904)	0	(1.904)
Saldo al 30 de junio de 2017	32.862	17.718	0	50.580
Saldo al 31 de diciembre de 2017	32.975	11.262	5.973	50.210
Ajuste por adopción de NIIF 9 - NIIF 15	0	0	(1.399)	(1.399)
Saldo al 1 de enero de 2018	32.975	11.262	4.574	48.811
Incremento por nuevas provisiones en el período	325	17	840	1.182
Incremento de provisiones existentes en el período	3.343	5.415	0	8.758
Utilizaciones de las provisiones	(3.830)	(4.376)	0	(8.206)

	Provisiones legales	Otras provisiones		Total provisiones
		Otras Provisiones	Cartera	
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(258)	(157)	0	(415)
Saldo al 30 de junio de 2018	32.555	12.161	5.414	50.130

A continuación se detallan los movimientos de otras provisiones a 30 de junio de 2018:

Concepto	Saldo al inicio del período	Incremento por nuevas provisiones en el período	Incremento de provisiones existentes en el período	Utilizaciones de las provisiones	Montos reversados por provisiones no utilizadas	Saldo al final del período
Restitución de mercancía	175	0	120	0	(149)	146
Gastos navideños	25	0	12	0		37
Convención	20	0	9	0	(5)	24
Capacitación	43	0	7	0	(3)	47
Dotación	18	0	288	(281)	0	25
Seguridad industrial	32	0	21	(11)	0	42
Recursos humanos	48	0	3	(3)	0	48
Aumento de sueldos	61	0	0	0	0	61
Servicios públicos	26	0	0	0	0	26
Bienes y servicios pendientes por facturar	130	0	1.183	(571)	0	742
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.684	17	3.772	(3.510)	0	10.963
Total	11.262	17	5.415	(4.376)	(157)	12.161

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

31 de diciembre de 2017

	Saldo al inicio del período	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al final del período
Seguridad industrial	32	0	0	32
Recursos humanos	54	0	(6)	48
Dotación	43	0	(25)	18
Capacitación	43	0	0	43
Convención	20	0	0	20
Gastos navideños	33	0	(8)	25
Servicios públicos	26	0	0	26
Bienes y servicios pendientes por facturar	185	0	(55)	130

	Saldo al inicio del período	Incremento de provisiones en el período	Utilizaciones de las provisiones	Saldo al final del período
Aumento de sueldos	60	0	1	61
Restitución de mercancía	199	0	(24)	175
Desmantelamiento de cajeros y oficinas	10.744	0	(60)	10.684
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11.439	0	(177)	11.262

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

a. Procesos Laborales

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tenían registradas provisiones por demandas laborales por \$28.361 y \$29.685, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$27.742 y \$29.083.

b. Procesos Civiles

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, el valor de la provisión de los procesos judiciales por demandas civiles fue de \$2.517 y \$1.858, respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$30.511 y \$39.901.

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

c. Procesos Administrativos y Otros

Las pretensiones por procesos administrativos y judiciales de carácter tributario, iniciados por 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sobre estas pretensiones se tenía registrado \$1.677 y \$1.431 respectivamente, por procesos cuyas pretensiones ascendían a \$3.562 y \$3.558, respectivamente.

d. Otras Provisiones

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, estas provisiones correspondían principalmente al desmantelamiento de cajeros y oficinas que funcionan en locales tomados en arriendo, en cuantía de \$12.161 y \$11.262 respectivamente.

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

NOTA 20 - INTERÉS NO CONTROLANTE

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

Entidad	País	Participación a 30 de junio de 2018	Participación en el patrimonio al 30 de junio de 2018	Participación en las utilidades al 30 de junio de 2018	Dividendos pagados durante el semestre
Alpopular S.A.	Colombia	28,90%	17.821	830	625
Fiduciaria Popular S.A.	Colombia	5,15%	2.836	56	0
Inca S.A.	Colombia	55,36%	7.127	(9)	15.706
Total			27.784	877	16.331

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

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

30 de junio de 2018

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Alpopular S.A.	87.702	26.724	43.309	2.865	15.217	(222)
Fiduciaria Popular S.A.	61.944	6.918	15.652	1.093	0	6.541
Inca S.A.	12.990	116	2.647	(16)	0	(6.167)

31 de diciembre de 2017

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

NOTA 21 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

En el desarrollo de sus operaciones normales, el Banco 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 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Compromisos en Líneas de Crédito no Usadas

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
Garantías	915	0	932	2
Cartas de créditos no utilizadas	64.351	86	34.112	54
Cupos de sobregiros y aperturas de crédito	117.157	117.157	102.750	102.750
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	349.429	349.429	340.256	340.256
Total	531.852	466.672	478.050	443.062

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos colombianos	466.591	443.011
Dólares	61.087	32.352
Euros	2	331
Otros	4.172	2.356
Total	531.852	478.050

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus Subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$15.675 y \$19.356 respectivamente. El Banco y sus Subsidiarias ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

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

Contingencias:

Contingencias legales

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

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

a. Procesos laborales

Al 30 de junio de 2018, se tenían registradas demandas laborales por \$27.742. Históricamente la mayoría de estos procesos se han resuelto a favor del Banco y sus Subsidiarias.

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

b. Procesos civiles

Al 30 de junio de 2018, el resultado de la valoración de las pretensiones de los procesos judiciales por demandas civiles, sin incluir aquellas de probabilidad remota, disminuyó a \$30.511.

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

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 junio de 2018, la cuantía de las diferentes pretensiones alcanzaba la suma de \$3.562.

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

NOTA 22 - INGRESOS POR COMISIONES Y HONORARIOS

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

Ingresos por Honorarios y Comisiones	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Comisiones en servicios bancarios	34.608	24.569	62.370	49.040
Cuotas de tarjetas de crédito	9.478	8.928	18.993	17.683
Administración de fondos de pensiones	523	491	1.038	973
Fideicomiso	5.708	5.145	11.355	10.529
Servicios de almacenamiento	15.428	15.595	29.715	31.403
Comisiones por giros, cheques y chequeras	670	742	1.337	1.538

Ingresos por Honorarios y Comisiones	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Servicios de red de oficinas	13	23	27	60
Total	66.428	55.493	124.835	111.226

Gastos por Honorarios y Comisiones	Trimestres terminados en:		Semestres terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Servicios bancarios	(10.364)	(9.719)	(20.918)	(18.352)
Otros	(11.973)	(10.916)	(23.611)	(21.684)
Total	(22.337)	(20.635)	(44.529)	(40.036)
Ingreso neto por comisiones y honorarios	44.091	34.858	80.306	71.190

NOTA 23 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Otros Ingresos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Otros ingresos de operación	6.886	8.560	21.573	17.066
Dividendos	0	1.642	10.641	8.485
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	1.983	4.096	4.547	10.850
Ganancia neta en valoración de activos	2.767	0	2.767	0
Ganancia neta en venta de inversiones	(21)	8	(21)	(3)
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	106	350	(679)	2.375
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	515	2.811	(4.298)	1.444
Total	12.236	17.467	34.530	40.217

Otros Gastos	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Gastos generales de administración (Ver nota 23)	141.627	127.845	268.978	245.676
Salarios y beneficios a empleados	91.767	86.536	181.006	171.343
Depreciación de activos tangibles	8.707	8.958	17.666	17.673
Amortización de activos intangibles	3.324	1.973	5.942	3.815
Indemnizaciones	2.382	3.220	5.440	4.911
Otros egresos	3.361	2.558	5.106	4.189
Costos de ventas de compañías del sector real	2.117	3.045	4.718	7.650
Pagos de bonificaciones	552	1.392	2.094	4.454
Gastos por donaciones	418	423	986	805
Deterioro Otros Activos	(67)	0	50	0
Total	254.188	235.950	491.986	460.516

NOTA 24 – GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION

A continuación se presenta un resumen de los gastos generales de administración por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Impuestos y tasas	21.884	22.689	41.650	43.835
Outsourcing otros	17.631	5.538	27.440	15.272
Seguros	13.908	12.772	27.385	25.394
Reembolso Grupo Aval	12.575	0	25.151	0
Arrendamientos	9.965	8.279	20.013	16.458
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	8.272	4.328	13.842	7.490
Servicios temporales	6.785	8.000	13.474	15.418
Servicios públicos	6.191	7.082	12.198	13.945
Servicios de transporte	6.692	4.496	11.794	9.203
Servicios de publicidad	6.743	6.780	10.905	10.284
Mantenimiento y reparaciones	5.136	6.334	10.280	11.522
Otros *	3.697	4.328	8.011	9.649
Contribuciones afiliaciones y transferencias	3.894	3.407	7.945	7.031
Servicios de aseo y vigilancia	3.596	3.544	7.492	7.001
Adecuación e instalación	2.964	2.803	6.216	5.619

	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Procesamiento electrónico de datos	1.669	1.866	3.484	3.685
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	329	2.087	2.925	4.317
Cuenta en participación ATH	1.563	1.190	2.744	2.486
Bonificación por cumplimiento de metas	1.239	953	2.689	2.311
Servicios complementarios de Almacenamiento	1.735	1.377	2.652	2.617
Cuota administración de edificios	1.138	994	2.125	1.986
Base de datos	818	1.220	1.774	2.401
Útiles y papelería	445	365	1.558	1.415
Gasto bienes recibidos en pago	621	215	1.293	790
Sistemas corporativos ATH	651	0	1.245	0
Outsourcing call center	647	511	1.141	969
Custodia sistematización y consulta de archivos	589	0	1.079	0
Gastos de viaje	250	216	473	409
Administraciones bancarias servicios grupo aval	0	11.907	0	16.700
Bienes recibidos en pago y restituido	0	3.474	0	5.575
Portes de correo	0	1.090	0	1.894
Total	141.627	127.845	268.978	245.676

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

	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Otros	1.376	2.497	2.676	5.747
Insumos para manejo proyectos	386	552	964	994
Insumos cafetería	168	275	690	637
Provisiones por contingencias FOGAFIN	0	0	595	0
Servicios de desarrollo software	480	0	480	0
Otros gastos por operaciones conjuntas	232	126	473	273
Relaciones públicas	207	201	382	427
Alimentación eventual a empleados	213	225	380	427
Notariales	185	0	376	0

	Trimestres terminados en:		Semestre terminados en:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Prorrateso IVA descontable	143	177	273	336
Retenciones e impuestos asumidos	200	0	200	0
Otros gastos no operacionales	0	136	146	426
Publicaciones y suscripciones	54	46	133	100
Combustible	0	44	126	136
Seguridad industrial y ambiental	53	49	117	146
Total	3.697	4.328	8.011	9.649

NOTA 25 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

La tasa tributaria efectiva de Banco Popular S.A. y sus subsidiarias respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 38,02% y para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2017 corresponde a 35,05%.

La variación de la tasa efectiva de tributación aumentó en 2,97% el cual se origina principalmente por el siguiente factor:

- Ajuste de periodos anteriores determinado por el faltante en provisión de renta año 2017 presentado en el primer semestre de 2018.

La tasa tributaria efectiva del Banco Popular S.A. y sus subsidiarias respecto de operaciones continuadas para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 fue de 37,39% y para el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2017 corresponde a 37,30%

La variación de la tasa efectiva de tributación 0,09%, dentro de la cual no se observan diferencias representativas.

NOTA 26 - ANÁLISIS DE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación son componentes del Banco y sus Subsidiarias encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o

incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la Administración del Banco y sus Subsidiarias para los cuales la información financiera específica está disponible:

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

El Banco y sus Subsidiarias están organizados en cuatro segmentos de negocios Banco Popular S.A. y Fiduciaria Popular S.A. prestan servicios de banca corporativa o comercial, consumo, hipotecario para vivienda y microcrédito en Colombia; Almacenadora Popular S.A. presta servicios de almacenaje de mercancías y servicio aduanero, por otro lado; Inca S.A. actualmente se encuentra en un proceso de desmonte de sus operaciones.

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 está disponible al mercado.

c. Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos.

La Administración del Banco y sus Subsidiarias revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia vigentes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

30 de junio de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	4.173.180	21.032	43.769	12.685	(22.792)	4.227.874
Instrumentos financieros a costo amortizado	18.437.239	30.487	8.830	48	(10.154)	18.466.450
Inversiones en compañías asociadas	113.151	0	0	0	(101.049)	12.102
Otros activos	730.506	36.183	9.345	258	0	776.292
Total activos	23.454.076	87.702	61.944	12.991	(133.995)	23.482.718
Pasivos						
Pasivos Financieros a valor razonable	2.505	0	0	0	0	2.505
Pasivos Financieros a costo amortizado	19.820.426	6.070	0	0	(28.021)	19.798.475
Otros pasivos	945.881	20.654	6.918	116	(4.912)	968.657
Total pasivos	20.768.812	26.724	6.918	116	(32.933)	20.769.637
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.109.669	0	214	607	(847)	1.109.643
Honorarios y comisiones	82.927	30.834	12.412	0	(1.338)	124.835
Otros ingresos operativos	37.560	12.167	1.686	2.014	(3.200)	50.227
Total ingresos	1.230.156	43.001	14.312	2.621	(5.385)	1.284.705
Gastos financieros						
Gastos por intereses	432.853	142	0	1	(927)	432.069
Provisión por deterioro de activos financieros	69.270	390	99	(26)	(10)	69.723
Depreciaciones y amortizaciones	21.183	1.983	409	34	0	23.609
Comisiones y honorarios pagados	44.286	17	327	117	(218)	44.529
Gastos administrativos	413.052	33.122	11.819	717	(1.191)	457.519
Otros gastos operativos	5.777	3.554	0	1.529	0	10.860
Impuesto sobre la renta	90.366	926	563	265	0	92.120
Total gastos	1.076.787	40.134	13.217	2.637	(2.346)	1.130.429
Utilidad Neta	153.369	2.867	1.095	(16)	(3.039)	154.276
Interés no controlante	0	2	0	0	875	877
Utilidad atribuible a interés no controlante	153.369	2.865	1.095	(16)	(3.914)	153.399

31 de diciembre de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Activos						
Instrumentos financieros a valor razonable	3.786.310	28.210	48.307	40.630	(49.417)	3.854.040
Instrumentos financieros a costo amortizado	17.707.729	28.231	3.685	235	(4.081)	17.735.799
Inversiones en compañías asociadas	130.840	0	0	0	(119.875)	10.965
Otros activos	734.343	34.886	8.514	2.098	0	779.841
Total activos	22.359.222	91.327	60.506	42.963	(173.373)	22.380.645
Pasivos						
Pasivos Financieros a valor razonable	2.831	0	0	0	0	2.831
Pasivos Financieros a costo amortizado	18.795.561	5.503	0	0	(53.889)	18.747.175
Otros pasivos	861.073	17.709	4.341	1.699	432	885.254
Total pasivos	19.659.465	23.212	4.341	1.699	(53.457)	19.635.260

30 de junio de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Ingresos externos						
Ingresos financieros	1.025.212	0	211	20	(555)	1.024.888
Honorarios y comisiones	68.408	32.609	11.520	0	(1.310)	111.227
Otros ingresos operativos	129.624	18.508	3476	2.136	(3.176)	150.568
Total ingresos	1.223.244	51.117	15.207	2.156	(5.041)	1.286.683
Gastos financieros						
Gastos por intereses	532.222	219	0	77	(461)	532.057
Provisión por deterioro de activos financieros	66.659	98	(14)	(4)	(8)	66.731
Depreciaciones y amortizaciones	18.955	1.942	498	93	0	21.488
Comisiones y honorarios pagados	39.769	25	313	35	(106)	40.036
Gastos administrativos	370.572	36.833	11.146	3.513	(1.256)	420.808
Otros gastos operativos	10.210	5.995	0	2016	0	18.221
Impuesto sobre la renta	66.562	2.028	1.218	75	0	69.883
Total gastos	1.104.949	47.140	13.161	5.805	(1.831)	1.169.224

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Eliminaciones	Total
Utilidad Neta	118.295	3.977	2.046	(3.649)	(3.210)	117.459
Interés no controlante	0	19	0	0	(771)	(752)
Utilidad atribuible a interés no controlante	118.295	3.958	2.046	(3.649)	(2.439)	118.211

1. Ingresos

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Total ingresos reportables por segmento	1.290.090	1.291.724
a. Eliminación de partidas recíprocas	(5.385)	(5.042)
Total ingresos consolidados	1.284.705	1.286.682

2. Gastos

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Total gastos reportables por segmento	1.132.775	1.171.054
a. Eliminación de partidas recíprocas	(2.346)	(1.831)
Total gastos consolidados	1.130.429	1.169.223

3. Activos

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos reportables por segmento	23.616.713	22.554.018
a. Eliminación de la inversión en MPP de las subsidiarias.	(28.033)	(17.074)
b. Eliminación de partidas recíprocas	(105.962)	(156.299)
Total activos consolidados	23.482.718	22.380.645

4. Pasivos

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Total pasivos reportables por segmento	20.802.570	19.688.717
a. Eliminación de partidas recíprocas	(32.933)	(53.457)
Total pasivos consolidados	20.769.637	19.635.260

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

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Colombia	1.284.705	1.286.682
Total ingresos consolidados	1.284.705	1.286.682

6. Mayores clientes del Banco y sus Subsidiarias

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

30 de junio de 2018

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.402	603	3.005
Cliente B	0	0	1.711	222	1.933
Otros	1.223.244	51.117	11.094	1.331	1.286.786
Total ingresos	1.223.244	51.117	15.207	2.156	1.291.724

30 de junio de 2017

	Banco Popular S.A.	Almacenadora Popular S.A.	Fiduciaria Popular S.A.	Inca S.A.	Total
Estado Colombiano					
Cliente A	0	0	2.402	603	3.005
Cliente B	0	0	1.711	222	1.933
Otros	1.223.244	51.117	11.094	1.331	1.286.786
Total ingresos	1.223.244	51.117	15.207	2.156	1.291.724

NOTA 27 - PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer

influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye:

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

b) Control conjunto; es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica.

c) Familiares cercanos a una persona; son aquellos miembros de la familia que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por, esa persona en sus relaciones con la entidad.

1. el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad y los hijos;
2. los hijos del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; y
3. las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad.

d) Influencia significativa; es el poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la entidad, aunque sin llegar a tener el control de las mismas. Puede obtenerse mediante participación en la propiedad, por disposición legal o estatutaria, o mediante acuerdos.

e) Remuneraciones; son todas las retribuciones a los empleados (tal como se definen en la NIC 19 Retribuciones a los empleados), incluyendo las retribuciones a los empleados a las que sea aplicable la NIIF 2, pagos basados en acciones.

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

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

- **Accionistas:** Incluye los saldos y transacciones de accionistas con influencia significativa, es decir aquellos que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco:
 - Grupo Aval Acciones y Valores S.A
- **Miembros de Junta Directiva de Grupo Aval:** Incluye los saldos y transacciones entre los miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval y sus partes Relacionadas.

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

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

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

Los saldos más representativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas:

30 de junio de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0	644
Activos financieros en inversiones	0	0	0	359.102
Activos financieros en operaciones de crédito	0	53	8.250	481.209
Cuentas por cobrar	1	0	3	11.565
Pasivos				
Depósitos	860	2	304	245.602
Cuentas por pagar	0	0	15	3.566
Obligaciones financieras	0	0	0	216
Otros pasivos	46.928	0	1.802	2.228

31 de diciembre de 2017

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

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

30 de junio de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	271	16.594
Gastos financieros	77	0	0	6.896
Ingresos por honorarios y comisiones	0	0	0	17.569
Gasto honorarios y comisiones	0	0	311	4.469
Otros ingresos operativos	4	0	0	2.222
Gastos de operación	0	0	1.235	36
Otros Gastos	25.151	0	5.358	40.219

31 de diciembre de 2017

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Ingreso por intereses	0	0	273	16.043
Gastos financieros	363	0	0	7.260
Ingresos por honorarios y comisiones	1	0	0	11.867

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Gasto honorarios y comisiones	0	0	346	5.542
Otros ingresos operativos	4	0	58	1.159
Gastos de operación	0	0	977	105
Otros Gastos	25.151	0	6.739	36.553

Compensación del Personal Clave de la Gerencia:

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

Conceptos	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Salarios	4.775	6.215
Beneficios a los empleados a corto plazo	583	535
Total	5.358	6.750

c. Préstamos y Otros Conceptos con Partes Relacionadas.

30 de junio de 2018

	Accionistas	Miembros de la Junta Directiva de Grupo Aval	Personal Clave de la Gerencia	Compañías Asociadas y Otros
Garantías de Cartera	0	0	15.957	401.815
Cupos de sobregiros	0	0	0	3.000
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	0	0	30	0

31 de diciembre de 2017

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

NOTA 28 - APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

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



Estados Financieros Intermedios Consolidados

Segundo Trimestre **2018**