

**Banco de Occidente S.A.  
y Subsidiarias  
Estado Consolidado  
de Situación Financiera  
a Diciembre de 2017**

**Fiduciaria de Occidente S.A.  
Banco de Occidente Panamá S.A.  
Occidental Bank Barbados Ltd.  
Ventas y Servicios S.A.**



**KPMG S.A.S.**  
Calle 4 Norte No. 1N - 10, Piso 2  
Cali - Colombia

Teléfono 57 (2) 668 1480  
57 (2) 668 1481  
Fax 57 (2) 668 4447  
www.kpmg.com.co

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

Señores Accionistas  
Banco de Occidente S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco de Occidente S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados**

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

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

## Opinión

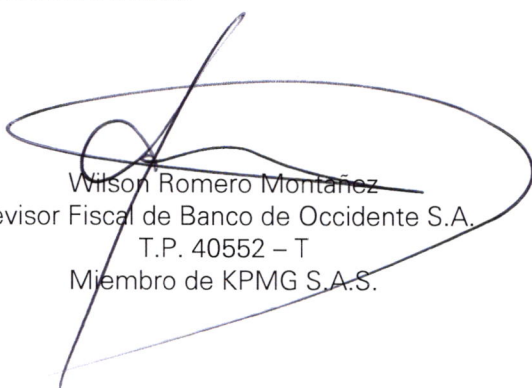
En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

## Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 2.3 a los estados financieros consolidados, la cual indica que los estatutos del Banco fueron modificados en 2017 con relación al cierre contable establecido para la presentación de los estados financieros, definiéndose un período anual terminado al 31 de diciembre; hasta 2016 aplicaban cierres semestrales que terminaban al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año. Para propósitos de comparabilidad, se incluyeron cifras correspondientes proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas.

## Otros asuntos

Los estados financieros consolidados proforma al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron preparados con base en los estados financieros consolidados al y por los períodos de seis meses que terminaron el 31 de diciembre y el 30 de junio de 2016, los cuales fueron auditados por mí y en mis informes de fecha 27 de febrero de 2017 y 6 de septiembre de 2016, respectivamente, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Wilson Romero Montañez  
Revisor Fiscal de Banco de Occidente S.A.  
T.P. 40552 – T  
Miembro de KPMG S.A.S.

21 de febrero de 2018

**BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresados en millones de pesos colombianos)


	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6 y 31	\$ 2.457.030	2.139.606
Activos financieros de inversión			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Inversiones en títulos de deuda	7	4.657.836	4.063.719
Inversiones en instrumentos de patrimonio	7 y 31	335.654	413.739
Instrumentos derivativos de negociación	9 y 30	106.391	155.902
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>		<b>5.099.881</b>	<b>4.633.360</b>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio - ORI	7 y 31	67.079	58.224
Instrumentos financieros de deuda a costo amortizado	8	689.023	542.008
<b>Total activos financieros de inversión</b>		<b>5.855.983</b>	<b>5.233.592</b>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	10 y 31		
Cartera comercial y leasing comercial		20.574.550	19.539.099
Comercial y leasing comercial		19.089.969	19.300.205
Repos e interbancarios y otros		1.484.581	238.894
Cartera consumo y leasing consumo		6.873.690	6.892.963
Cartera hipotecario y leasing hipotecario		1.168.389	1.014.080
<b>Total cartera de créditos</b>		<b>28.616.629</b>	<b>27.446.142</b>
Deterioro cartera		(1.135.748)	(872.280)
Deterioro cartera comercial y leasing comercial		(637.634)	(454.641)
Deterioro cartera consumo y leasing consumo		(468.406)	(395.943)
Deterioro cartera hipotecaria y leasing hipotecaria		(29.708)	(21.696)
<b>Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto</b>		<b>27.480.881</b>	<b>26.573.862</b>
Otras cuentas por cobrar, neto	11 y 31	136.534	140.104
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	13	672.169	570.782
Activos tangibles, neto	14		
Propiedades y equipo de uso propio		550.444	552.622
Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo		4.076	2.076
Propiedades de inversión		218.164	144.865
<b>Total activos tangibles, neto</b>		<b>772.684</b>	<b>699.563</b>
Activos intangibles, neto	15		
Plusvalía		22.724	22.724
Otros activos intangibles		169.347	146.418
<b>Total Activos Intangibles, neto</b>		<b>192.071</b>	<b>169.142</b>
Activos por impuesto de renta	16		
Corriente		147.983	-
Diferido		-	25
<b>Total Activo por impuesto de renta</b>		<b>147.983</b>	<b>25</b>
Otros activos		49.717	56.451
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ 37.765.052</b>	<b>35.583.127</b>


**BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos financieros</b>			
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>			
Instrumentos derivativos de negociación	9 y 30	\$ 96.765	192.258
<b>Total pasivos financieros a valor razonable</b>		<u>96.765</u>	<u>192.258</u>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>			
<b>Depósitos de clientes</b>			
Cuentas corrientes	17 y 31	26.169.108	24.176.056
Cuentas de ahorro		6.035.979	6.087.573
Certificados de depósito a término		11.449.504	8.992.828
Otros depósitos		8.623.959	9.048.180
<b>Obligaciones financieras</b>	18 y 31	5.802.729	5.504.607
Fondos interbancarios y overnight		122.560	678.377
Créditos de bancos y otros		1.295.542	1.027.886
Bonos y títulos de inversión		3.281.965	2.811.593
Obligaciones con entidades de redescuento		1.102.662	986.751
<b>Total Pasivos financieros a costo amortizado</b>		<u>31.971.837</u>	<u>29.680.663</u>
<b>Provisiones</b>			
Provisión para contingencias legales	20	4.332	4.361
Otras provisiones		17.955	17.473
<b>Total Provisiones</b>		<u>22.287</u>	<u>21.834</u>
<b>Pasivo por impuesto sobre la renta, neto</b>			
Corriente	16	10.328	46.789
Diferido		327.890	277.664
<b>Total Pasivos por Impuesto de Renta</b>		<u>338.218</u>	<u>324.453</u>
<b>Beneficios de empleados</b>	19	101.927	90.816
<b>Otros pasivos</b>	21 y 31	823.639	866.572
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>\$ 33.354.673</u>	<u>31.176.596</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Intereses controlantes</b>			
Capital suscrito y pagado	22	\$ 4.677	4.677
Prima en colocación de acciones		720.445	720.445
Reservas	22	2.886.015	2.966.135
<b>Utilidades no apropiadas</b>			
Adopción por primera vez a NIIF		295.148	295.148
De ejercicios anteriores		88.658	(337.702)
<b>Total utilidades retenidas no apropiadas</b>		<u>383.806</u>	<u>(42.554)</u>
<b>Utilidades del ejercicio</b>			
Otros resultados integrales		360.712	666.319
<b>Patrimonio de los intereses controlantes</b>		<u>4.391.627</u>	<u>4.388.935</u>
<b>Intereses no controlantes</b>	23	18.752	17.596
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>4.410.379</u>	<u>4.406.531</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>\$ 37.765.052</u>	<u>35.583.127</u>

Véanse las notas 1 a 33 que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

  
 REPRESENTANTE LEGAL (\*)

  
 JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA  
 CONTADOR (\*)  
 T.P. 101343-T

  
 WILSON ROMERO MONTAÑEZ  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. 40552 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 21 de febrero de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**  
 (Expresados en millones de pesos colombianos )

Notas	Años terminados el:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Ingresos por intereses</b>		
<b>Intereses sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero:</b>	<b>\$ 3.262.111</b>	<b>3.152.275</b>
Intereses sobre cartera comercial	2.019.951	2.032.514
Intereses sobre cartera consumo	1.107.356	1.022.412
Intereses sobre cartera vivienda	108.995	90.229
Ingreso por repos e interbancarios	25.809	7.120
<b>Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>13.391</b>	<b>13.628</b>
<b>Total ingreso por intereses</b>	<b>3.275.502</b>	<b>3.165.903</b>
<b>Gastos por intereses y similares</b>		
Cuentas corrientes	11.412	12.284
Depósitos de ahorro	487.153	485.917
Certificados de depósito a término	534.843	568.678
<b>Total Intereses sobre depósitos</b>	<b>1.033.408</b>	<b>1.066.879</b>
<b>Obligaciones Financieras</b>	<b>354.781</b>	<b>388.382</b>
Fondos interbancarios y overnight	22.772	39.415
Créditos de bancos y otros	37.153	37.614
Bonos y títulos de inversión	242.344	263.780
Obligaciones con entidades de redescuento	52.512	47.573
<b>Total gastos por intereses y similares</b>	<b>1.388.189</b>	<b>1.455.261</b>
<b>Ingresos netos por intereses</b>	<b>1.887.313</b>	<b>1.710.642</b>
<b>Deterioro de activos financieros</b>		
Deterioro para cartera de créditos e intereses por cobrar, neto	919.794	660.488
Recuperación de castigos	(95.486)	(90.498)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros</b>	<b>824.308</b>	<b>569.990</b>
<b>Ingresos neto de intereses después de deterioro</b>	<b>1.063.005</b>	<b>1.140.652</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>	<b>26 y 31 401.829</b>	<b>392.372</b>
<b>Gastos por comisiones</b>	<b>26 y 31 94.184</b>	<b>99.999</b>
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>307.645</b>	<b>292.373</b>
<b>Ingresos o gastos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>178.851</b>	<b>360.614</b>
Ganancia neta sobre inversiones negociables	174.958	337.381
Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación	3.893	23.439
Pérdida neta por actividades de cobertura	-	(206)
<b>Otros ingresos, neto</b>		
Ganancia neta por diferencia en cambio	27 52.063	21.233
Utilidad (Pérdida) neta en venta de inversiones	13.588	(2.432)
Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta	410	263
Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial	13 141.957	117.625
Dividendos	5.864	21.486
Ganancia neta en valoración de propiedades de inversión	32.612	31.269
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	138.566	126.296
Otros ingresos de operación	46.597	89.563
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b>431.657</b>	<b>405.303</b>
<b>Otros egresos</b>		
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	31 947	15
<b>Gastos de personal</b>	<b>631.312</b>	<b>582.821</b>
Indemnizaciones	2.848	6.469
Pagos de bonificaciones	4.537	4.968
Salarios y beneficios a empleados	623.927	571.384
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>731.965</b>	<b>635.435</b>
<b>Gastos por depreciación y amortización</b>	<b>77.147</b>	<b>75.290</b>
Depreciación de activos tangibles	63.837	60.442
Amortización de activos intangibles	13.310	14.848
<b>Otros gastos de operación</b>	<b>8.476</b>	<b>10.899</b>
Gastos por donaciones	507	213
Otros egresos	7.969	10.686
<b>Total otros egresos</b>	<b>1.449.847</b>	<b>1.304.460</b>
<b>Utilidad antes de impuestos sobre la renta</b>	<b>531.311</b>	<b>894.482</b>
Gasto de impuesto sobre la renta	16 168.792	224.665
<b>Utilidad de operaciones continuadas del ejercicio</b>	<b>\$ 362.519</b>	<b>669.817</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>		
Intereses controlantes	\$ 360.712	666.319
Intereses no controlantes	23 \$ 1.807	3.498
<b>Utilidad neta por acción, en pesos</b>	<b>22 \$ 2.314</b>	<b>4.274</b>

Véanse las notas 1 a 33 que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

  
 REPRESENTANTE LEGAL (\*)

  
 JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTA  
 CONTADOR (\*)  
 T.P 101343-T

  
 WILSON ROMERO MONTAÑEZ  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. 40552 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

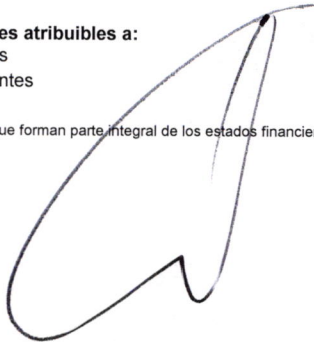
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.


**BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Años terminados el:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Utilidad de operaciones continuadas del ejercicio</b>	<b>\$ 362.519</b>	<b>669.817</b>
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>		
Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras	(728)	1.666
Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior	9 (85)	(6.905)
Utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras	85	6.905
Ajustes por diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	99	-
Utilidad neta no realizada en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	13 2.943	4.966
Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	(73.493)	76.845
Impuesto diferido partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	16 31.276	-
<b>Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>	<b>(39.903)</b>	<b>83.477</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		
Utilidad (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable	5 4.231	(18.476)
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	19 (3.743)	1.439
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	16 1.090	(29.170)
<b>Total partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>	<b>1.578</b>	<b>(46.207)</b>
<b>Total otros resultados integrales durante el ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>(38.325)</b>	<b>37.270</b>
<b>Resultados integrales total del ejercicio</b>	<b>\$ 324.194</b>	<b>707.087</b>
<b>Resultados integrales atribuibles a:</b>		
Intereses controlantes	<b>\$ 322.771</b>	<b>706.524</b>
Intereses no controlantes	<b>\$ 1.423</b>	<b>563</b>

Véanse las notas 1 a 33 que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

  
**REPRESENTANTE LEGAL (\*)**

  
**JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA**  
CONTADOR (\*)  
T.P 101343-T

  
**WILSON ROMERO MONTAÑEZ**  
REVISOR FISCAL  
T.P. 40552 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

**BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016	Capital suscrito y pagado (Nota 22)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 22)	Adopción por primera vez a NIIF	De ejercicios Anteriores	Utilidades del Ejercicio	Otros resultados integrales	Total del Patrimonio de los intereses controlantes	Intereses no Controlantes	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	\$ 4.677	720.445	2.760.686	295.148	(68.762)	226.493	37.206	3.975.893	14.349	3.990.242
Traslado a resultados	-	-	-	-	226.493	(226.493)	-	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	512	512
Constitución de reservas	-	-	314.087	-	(314.087)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(71.491)	-	71.491	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(512)	(512)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(304.003)	-	-	(304.003)	(702)	(304.705)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	36.707	36.707	563	37.270
Incremento por medición de activos financieros medidos a valor razonable	-	-	-	-	11.181	-	-	11.181	-	11.181
Impuesto a la riqueza	-	-	(37.147)	-	-	-	-	(37.147)	(112)	(37.259)
Realización en venta de acciones en CIFIN al valor razonable	-	-	-	-	44.235	-	-	44.235	-	44.235
Impuesto diferido reconocido en venta de acciones CIFIN	-	-	-	-	(4.250)	-	-	(4.250)	-	(4.250)
Utilidades del año	-	-	-	-	-	666.319	-	666.319	3.498	669.817
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	\$ 4.677	720.445	2.966.135	295.148	(337.702)	666.319	73.913	4.388.935	17.596	4.406.531
Realización de ORI y/o Adopción por primera vez	-	-	-	-	-	-	(3.673)	(3.673)	-	(3.673)
Traslado a resultados	-	-	-	-	666.319	(666.319)	-	-	-	-
Efecto en saldo inicial por realización de utilidades retenidas	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)	(2)	(7)
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	970	970
Constitución de reservas	-	-	240.894	-	(240.894)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(305.948)	-	305.948	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(308.681)	-	-	(308.681)	(245)	(308.926)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(34.268)	(34.268)	(384)	(34.652)
Impuesto a la riqueza (Nota 22)	-	-	(15.066)	-	-	-	-	(15.066)	(20)	(15.086)
Utilidades del año	-	-	-	-	-	360.712	-	360.712	1.807	362.519
Efecto en utilidades retenidas por realización de ORI	-	-	-	-	3.673	-	-	3.673	-	3.673
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	\$ 4.677	720.445	2.886.015	295.148	88.658	360.712	35.972	4.391.627	18.752	4.410.379

Véanse las notas 1 a 33 que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

REPRESENTANTE LEGAL (\*)

JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA  
 CONTADOR (\*)  
 T.P. 101343-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. 40552 - T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 21 de febrero de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.



**BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresados en millones de pesos colombianos)

	Años terminados el:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 360.712</b>	<b>666.319</b>
Intereses no controlantes	1.807	3.498
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación de activos tangibles	63.837	60.442
Amortización activos intangibles	13.310	11.553
Gasto impuesto sobre la renta	168.792	224.665
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	919.794	662.325
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	1.388.189	1.455.261
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(3.262.111)	(3.145.155)
Dividendos Causados	(5.864)	(21.486)
Recuperación de deterioro de inversiones, neto	-	(274)
Pérdida (utilidad neta) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	537	(263)
Utilidad en venta en compañías asociadas y negocios conjuntos	-	(471)
Utilidad en venta de propiedades y equipo de uso propio	(369)	(7)
Utilidad neta en valoración de instrumentos financieros derivados	(3.893)	(23.234)
Deterioro de activos tangibles, neto	3.076	250
Ajustes en cambio	5.075	(26.770)
Método de participación patrimonial en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(141.957)	(117.625)
Utilidad en valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado	(13.391)	(13.623)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(32.612)	(31.269)
Reversión de expresión de bonos	73	-
<b>Variación neta en activos y pasivos operacionales:</b>		
(Aumento) disminución de instrumentos financieros derivados de negociación	(38.965)	174.026
(Aumento) disminución en activos financieros a valor razonable	(524.636)	377.146
Aumento de cartera de créditos	(1.744.344)	(1.461.798)
Aumento en cuentas por cobrar	(74.651)	(24.061)
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(8.714)	(8.289)
Disminución (aumento) neto en otros activos	6.399	(35.252)
Aumento de depósitos de clientes	2.025.906	308.918
Aumento (disminución) neto en provisiones	496	(15.175)
Disminución neto en otros pasivos	(157.192)	(217.957)
Aumento de beneficio empleados	7.365	200
Disminución de préstamos interbancarios y fondos overnight	(553.003)	(364.927)
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	3.147.224	3.011.037
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(1.416.714)	(1.340.169)
Impuesto sobre la renta pagado	(156.970)	(43.292)
Pago de impuesto a la riqueza	(15.086)	(37.356)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>(37.880)</b>	<b>27.187</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(82.470)	(161.678)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	(3.100)	(362)
Adquisición de propiedades de inversión	(66.712)	(38.045)
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(703.522)	(543.773)
Adquisición de otros activos intangibles	(36.238)	(35.656)
Producto de la redención de activos financieros de intereses a costo amortizado	569.903	540.756
Producto de la venta de propiedades y equipos de uso propio	22.484	93.420
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	314	394
Producto de la venta de propiedades de inversión	22.430	33.512
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	8.177	8.552
Dividendos recibidos	75.014	122.817
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(193.720)</b>	<b>19.937</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Adquisición de obligaciones financieras	2.966.721	2.854.057
Pagos de obligaciones financieras	(2.577.642)	(3.216.428)
Emisión de títulos de inversión en circulación	1.000.000	647.750
Pagos de títulos de inversión en circulación	(526.730)	(459.177)
Dividendos pagados	(307.767)	(298.445)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación</b>	<b>554.582</b>	<b>(472.243)</b>
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(5.558)	(19.324)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	317.424	(444.443)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.139.606	2.584.049
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 2.457.030</b>	<b>2.139.606</b>

Véanse las notas 1 a 33 que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

REPRESENTANTE LEGAL (\*)

JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA  
CONTADOR (\*)  
T.P. 101343-T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ  
REVISOR FISCAL  
T.P. 40552 - T

Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 21 de febrero de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Banco de Occidente S.A. y Subsidiarias  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**Nota 1. – Entidad Reportante**

El Banco de Occidente S.A. en adelante la Matriz, es una persona jurídica de carácter privado, legalmente constituida como establecimiento bancario, autorizado para operar de acuerdo con la resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Debidamente constituido según consta en escritura pública 659 del 30 de abril de 1965 de la notaria cuarta de Cali.

La Matriz tiene su domicilio principal en Santiago de Cali. La duración establecida en los estatutos es de 99 años contados a partir de su fecha de constitución. En cumplimiento de su objeto social, podrá celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

En desarrollo de su objeto social, la Matriz efectúa colocaciones de préstamos a sus clientes en modalidad de cartera de crédito, comerciales, de consumo, hipotecario para vivienda y leasing financiero y operativo y también realiza operaciones de tesorería en títulos de deuda principalmente en el mercado Colombiano. Todas estas operaciones son financiadas con depósitos recibidos de los clientes en la modalidad de cuenta corriente, ahorros, certificados depósito a término, títulos de inversión en circulación de garantía general en pesos colombianos y con obligaciones financieras obtenidas de bancos corresponsales en moneda local y moneda extranjera y de entidades de redescuento que tiene creadas el gobierno colombiano para incentivar diversos sectores en la economía Colombiana.

Al 31 de diciembre de 2017, la Matriz cuenta con un total de 10.687 empleados distribuidos en 1.055 con contrato a término fijo, 7.220 con contrato a término indefinido, 400 con contrato de aprendizaje, 1.840 con contrato civil por prestación de servicios y 172 Outsourcing y empresas especializadas; a través de 248 centros de atención en el territorio colombiano distribuidos en 224 oficinas, 5 centros de pagos y recaudos, 8 credicentros de vehículos y motos, 7 oficinas leasing y 4 credicentros de vivienda.

La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien es su última controladora y esta a su vez, registra situación de control sobre entidades del exterior del 95,00% en el Banco de Occidente Panamá S.A. y el 100% en Occidental Bank Barbados Ltd. y en el país el 94,98% de la Sociedad Fiduciaria de Occidente S.A. y el 45,00% de Ventas y Servicios S.A.

La Matriz tiene un contrato de corresponsalía no bancaria con Almacenes Éxito entidad con cobertura nacional.

**Información corporativa de las subsidiarias**

El objeto social de la Fiduciaria de Occidente S.A. - Fiduoccidente es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito. Al 31 de diciembre de 2017, Fiduciaria de Occidente S.A cuenta con un total de 533 empleados distribuidos en 30 con contrato a término fijo, 433 con contrato a término indefinido, 34 con contrato de aprendizaje y 36 Outsourcing y empresas especializadas, a través de 11 agencias ubicadas en las ciudades de Medellín, Cali, Barranquilla, Manizales, Bucaramanga, Cartagena, Pereira, Santa Marta, Montería, y San Andrés.

El Banco de Occidente (Panamá) S.A. es una entidad constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá e inició operaciones de banca en ese país el 30 de junio de 1982 al amparo de la licencia internacional otorgada por la Comisión Bancaria Nacional de la República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco de Occidente (Panamá) S.A. cuenta con un total de 69 empleados distribuidos en 2 con contrato a término fijo, 55 con Contrato a término indefinido (19 realizan labores especiales para Occidental Bank Barbados), 1 con contrato temporal, ocasional o accidental (este colaborador realiza labores especiales para Occidental Bank Barbados) y 11 Outsourcing y empresas especializadas; que operan en una sucursal.

Occidental Bank (Barbados) Ltd. se incorporó bajo las leyes de Barbados en Mayo 16 de 1991, con licencia internacional que le permite prestar servicios financieros a personas naturales y empresas no residentes en Barbados. Al 31 de diciembre de 2017, Occidental Bank (Barbados) Ltd. cuenta con un total de 16 empleados distribuidos en 1 con contrato a término fijo y 15 con contrato a término indefinido, de los cuales 2 desarrollan sus actividades directamente en Barbados y 14 se encuentran ubicados en la Oficina de Representación en Colombia de Occidental Bank (Barbados) Ltd.

El objeto social de Ventas y Servicios S.A. es la prestación de servicios técnicos o administrativos a los que se refiere el artículo quinto de la Ley 45 de 1990, como son: programación de computadoras, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y realización de cálculos estadísticos e informes en general. La compañía Ventas y Servicios S.A. se consolida en virtud de la influencia dominante a nivel administrativo que ejerce la Matriz en la misma. Al 31 de diciembre de 2017, Ventas y Servicios S.A. cuenta con un total de 6.804 empleados distribuidos en 162 con contrato a término fijo, 5.316 con contrato a término indefinido, 1.082 con contrato de obra o labor y 244 con contrato de aprendizaje a través de 18 regionales en el territorio colombiano.

## **Nota 2. – Bases de preparación de los estados financieros consolidados y resumen de las principales políticas contables significativas**

### **2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2017 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

El artículo 10 de la Ley 1739 de 2014, estableció la posibilidad de imputar el impuesto a la riqueza contra reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37. La Matriz y sus subsidiarias acogieron tal disposición.

De acuerdo con la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, los ajustes por el deterioro de cartera en el estado financiero consolidado en relación con el valor del deterioro de la cartera del estado financiero separado deben reconocerse en una cuenta de patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que se presentan a continuación, han sido aplicadas consistentemente de acuerdo con las NCIF:

## **2.2 Bases de medición**

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera consolidado:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros de inversión al valor razonable con cambios en resultado y en otros resultados integrales son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.

## **2.3 Comparabilidad en la presentación de los Estados Financieros de cierre de ejercicio**

En Asamblea General de Accionistas, celebrada el 7 de septiembre de 2016, por medio del acta No.127, se aprobó la reforma de los estatutos de la Matriz en los artículos N° 16, 19 y 43, para efectos que a partir del año 2017 se realice solamente un ejercicio social anual de la Matriz en lugar de semestral. Por lo anterior, considerando que para el 2016 se presentaron estados financieros consolidados al y por los semestres terminados al 30 de junio y 31 de diciembre de 2016, y para propósitos de comparabilidad con los estados financieros consolidados del año 2017, se incluyeron cifras correspondientes proforma por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 en los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como en las respectivas notas.

## **2.4 Bases de consolidación**

### **a. Subsidiarias**

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, la Matriz debe preparar estados financieros consolidados con las entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

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

En el proceso de consolidación la Matriz combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables y conversión a pesos colombianos de las entidades controladas en el exterior. En dicho proceso procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la Matriz.

Los estados financieros de compañías controladas en el exterior en el proceso de consolidación, sus activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos al tipo de cambio de cierre, el estado de resultados a tipo de cambio promedio del periodo y el patrimonio a tasa de cambio histórico. El ajuste neto resultante se incluye en el patrimonio como "ajuste por conversión de estados financieros" en la cuenta "otro resultado integral".

Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo periodo, y a la misma fecha de presentación que los de la Matriz.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias	Origen	% de Participación	No. de Acciones al 31 de diciembre de 2017
Fiduciaria de Occidente S.A.	Nacional	94,98%	17.783.086
Ventas y Servicios S. A.	Nacional	45,00%	1.326.879
Banco de Occidente Panamá S.A.	Extranjera	95,00%	1.561.001
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Extranjera	100,00%	2.015

El valor total de los activos, los pasivos, el patrimonio, ingresos operacionales y resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de cada una de las subsidiarias incluidas en la consolidación es el siguiente:

31 de diciembre de 2017	Activos	% Part.	Pasivo	% Part.	Patrimonio	% Part.	Ingresos Operacionales	% Part.	Resultados	% Part.
Banco de Occidente S.A. (Matriz)	\$ 34.301.279	89,6%	30.267.399	89,5%	4.033.880	90,9%	6.652.950	93,7%	329.120	89,7%
Fiduciaria de Occidente S.A.	234.733	0,6%	14.795	0,0%	219.938	5,0%	80.146	1,1%	19.048	5,2%
Banco de Occidente Panamá S.A.	2.491.583	6,5%	2.413.992	7,1%	77.591	1,7%	114.071	1,6%	15.116	4,1%
Occidental Bank (Barbados) Ltda.	1.174.465	3,1%	1.095.681	3,2%	78.784	1,8%	38.385	0,5%	2.506	0,7%
Ventas y Servicios S.A.	59.601	0,2%	33.906	0,1%	25.695	0,6%	213.618	3,0%	1.025	0,3%
<b>Total</b>	<b>\$ 38.261.661</b>	<b>100%</b>	<b>33.825.773</b>	<b>100%</b>	<b>4.435.888</b>	<b>100%</b>	<b>7.099.170</b>	<b>100%</b>	<b>366.815</b>	<b>100%</b>
<b>Estados Financieros Consolidados Banco de Occidente S.A.</b>	<b>\$ 37.765.052</b>		<b>33.354.673</b>		<b>4.410.379</b>		<b>6.994.318</b>		<b>362.519</b>	
31 de diciembre de 2016	Activos	% Part.	Pasivo	% Part.	Patrimonio	% Part.	Ingresos Operacionales	% Part.	Resultados	% Part.
Banco de Occidente S.A. (Matriz)	\$ 32.797.344	89,6%	28.703.372	89,3%	4.093.972	91,6%	8.555.634	94,8%	530.124	88,9%
Fiduciaria de Occidente S.A.	235.012	0,6%	17.757	0,1%	217.254	4,9%	89.483	1,0%	27.329	4,6%
Banco de Occidente Panamá S.A.	2.595.361	7,1%	2.534.729	7,9%	60.631	1,4%	131.500	1,5%	12.801	2,1%
Occidental Bank (Barbados) Ltda.	902.549	2,5%	829.500	2,6%	73.050	1,6%	50.864	0,6%	11.927	2,0%
Ventas y Servicios S.A.	65.517	0,2%	40.773	0,1%	24.744	0,6%	199.504	2,2%	14.273	2,4%
<b>Total</b>	<b>\$ 36.595.783</b>	<b>100%</b>	<b>32.126.131</b>	<b>100%</b>	<b>4.469.651</b>	<b>100%</b>	<b>9.026.985</b>	<b>100%</b>	<b>596.454</b>	<b>100%</b>
<b>Estados Financieros Consolidados Banco de Occidente S.A.</b>	<b>\$ 35.583.127</b>		<b>31.176.596</b>		<b>4.406.531</b>		<b>8.981.899</b>		<b>669.817</b>	

### Efecto de la consolidación

El efecto de la consolidación sobre la estructura de los estados financieros de la Matriz con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

#### 31 de diciembre de 2017

	Total Matriz	Total Consolidado	Aumento (Disminución)
<b>Activos</b>	\$ 34.301.279	37.765.052	3.463.773
<b>Pasivos</b>	30.267.399	33.354.673	3.087.274
<b>Patrimonio</b>	4.033.880	4.410.379	376.499
<b>Resultados</b>	\$ 329.120	362.519	33.399

#### 31 de diciembre de 2016

	Total Matriz	Total Consolidado	Aumento (Disminución)
<b>Activos</b>	\$ 32.797.344	35.583.127	2.785.783
<b>Pasivos</b>	28.703.372	31.176.596	2.473.224
<b>Patrimonio</b>	4.093.972	4.406.531	312.559
<b>Resultados</b>	\$ 530.124	669.817	139.693

## **b. Inversiones en compañías asociadas**

Las inversiones de la Matriz en entidades donde no tiene control pero si posee una influencia significativa se denominan “inversiones en compañías asociadas” y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que ejerce una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente entre el 20% y el 50% del derecho de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. El método de participación, es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables de las compañías asociadas con las del Grupo. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver nota 13).

## **c. Acuerdos conjuntos**

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

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

Las operaciones conjuntas se incluyen en los estados financieros consolidados de la Matriz con base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos y resultados del contrato o entidad donde se tiene el acuerdo.

Los negocios conjuntos que tiene la Matriz se registran por el método de participación patrimonial de la misma forma que la inversiones en asociadas descritas en el literal b) anterior. (Ver nota 13).

## **d. Transacciones eliminadas en la consolidación**

Los saldos y transacciones inter compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros consolidados que se acompañan, se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera consolidado se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan en importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.
- El estado de resultados y otros resultados integrales consolidados se presentan por separado como lo permite NIC 1. Así mismo el estado de resultados se presenta por el método de la “función de los gastos”, modelo que es el más usado a nivel de entidades financieras.

- El estado de flujos de efectivo consolidado se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

## 2.5 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la Matriz es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE – en pesos colombianos; y en menor medida en el otorgamiento de créditos también a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño de la Matriz se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Matriz considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Matriz y por esta razón los estados financieros consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Las cifras reportadas en los estados financieros individuales de las subsidiarias de la Matriz, se expresan en la moneda del ambiente económico primario (moneda funcional), donde cada entidad opera:

Países	Moneda Funcional
Colombia	Pesos Colombianos
Panamá	Dólares Americanos
Barbados	Dólares Americanos

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos colombianos, que es la moneda de presentación y funcional de la Matriz excepto donde se indique lo contrario; consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominadas en monedas diferentes al peso colombiano, se consideran conversión a moneda extranjera.

La Matriz y sus subsidiarias, realizan todos los efectos de conversión de sus estados financieros bajo NIIF, de acuerdo a sus políticas contables basadas en la NIC 21.

**Conversión de moneda funcional a moneda de presentación:** La información reportada en los estados financieros consolidados de la Matriz y subsidiarias es convertida de moneda funcional a moneda de presentación y se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha del periodo sobre el que se informa.

La información reportada en los estados financieros consolidados, son convertidos de moneda funcional a moneda de presentación de la siguiente manera:

- a. Los activos y pasivos de cada uno de los estados de situación financiera presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convertirán a la tasa de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2017 y 2016 correspondientes a los periodos de los estados de situación financiera.
- b. Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del periodo y otro resultado integral (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convertirán a las tasas de cambio promedio al 31 de diciembre de 2017 y 2016; y

c. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas de cambios utilizadas para la conversión de moneda funcional a moneda de presentación son las siguientes en relación con el peso colombiano (cifra en pesos):

Tipo de Moneda	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Dólares Americanos (USD/COP)</b>		
Al cierre	\$ 2.984,00	3.000,71
Promedio del periodo	2.951,15	3.053,42
<b>Euros (EURO/COP)</b>		
Al cierre	3.563,02	3.152,31
Promedio del periodo	\$ 3.332,73	3.364,25

Los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y sus estados de resultados se convierten a las tasas promedio vigentes en las fechas de las transacciones. El patrimonio a su respectiva tasa histórica.

## 2.6 Transacciones en moneda extranjera

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

## 2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

## 2.8 Activos financieros de Inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y en cartera de créditos

### a. Clasificación

De acuerdo con NIIF 9 la Matriz y subsidiarias puede clasificar sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con cambios en resultados”, las inversiones que no cotizan en bolsa están valorados al costo ó b) “al costo amortizado”. La Administración de la Matriz de acuerdo con su estrategia de liquidez y de apetito de riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, la administración de la Matriz y sus subsidiarias, Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltda. dentro de su estrategia de ser bancos cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificar la cartera de créditos “al costo amortizado”.



En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada a costo amortizado cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio en todos los casos son registrados en el grupo de “a valor razonable con cambios en resultados y cambios en el ORI”

#### **b. Reconocimiento inicial**

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual la Matriz se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados y con efecto en patrimonio, son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el estado de resultados.

Los activos financieros clasificados como a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

#### **c. Reconocimiento posterior**

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados “a valor razonable con cambios en resultados” son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados dentro la cuenta de “cambios netos de valor razonable de activos financieros de deuda”. Las inversiones patrimoniales clasificadas a valor razonable con cambios en ORI son registradas a su valor razonable.

A su vez, los activos financieros clasificados como “a costo amortizado” posterior a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Matriz estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Las distribuciones recibidas de la participación reducirán el importe en libros de la inversión conforme lo establece la NIC 28 en su párrafo 10.

#### **d. Estimación del valor razonable**

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de la Matriz se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y confiando lo menos posible en los datos específicos de la Matriz.

#### **e. Deterioro**

De acuerdo con NIC 39 la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd., Banco de Occidente Panamá S.A. y Fiduciaria de Occidente S.A. evalúan al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos, medidos al costo amortizado, está deteriorados. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o restructuración financiera, y la mora en los pagos.

Para cumplir con esta norma, la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. evalúa individualmente activos financieros que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que aún no se ha incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original pactada. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para un activo con garantía reflejan los flujos de efectivo que pueden resultar por la ejecución de la misma, menos los costos de obtención y venta de la garantía, independiente de que la ejecución de ésta sea probable o no lo sea.

Para créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. realiza una evaluación de deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. Los porcentajes de pérdidas históricas usados en el proceso son actualizados para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias, o concentración de obligaciones

en cada portafolio de activos financieros por segmento, y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros. Muchos factores pueden afectar la estimación de la provisión para pérdidas de activos financieros de la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A., incluyendo la volatilidad de la probabilidad de incumplimiento, migraciones y la severidad de las pérdidas.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD están implícitos cuatro parámetros adicionales:
- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.
- El ajuste Riesgo País que se aplica para los clientes de las subsidiarias en el exterior que desarrollan su actividad económica en un país diferente a Colombia, para lo cual se calcula un porcentaje de ajuste a la PI, dependiendo del nivel de riesgo del país.
- El parámetro del ajuste Macroeconómico se aplica con el fin de identificar la relación y la tendencia que pueda existir entre el comportamiento de las variables macroeconómicas y la probabilidad de incumplimiento – PI a fin de ajustar ésta última.  
En el caso concreto de los activos dudosos, la PD asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).
- El ajuste Cualitativo, que permite tener en cuenta aspectos que no se pueden contemplar en los modelos, que son particulares de cada cliente y pueden ser importantes para determinar la probabilidad de incumplimiento,  
Se evalúan diversos aspectos como pueden ser el desarrollo de proyectos que afecten su situación actual, el respaldo de socios, o explicaciones para el resultado de alguna cifra específica de sus EEFF que afecte la PI calculada por el modelo. Este ajuste se aplica para los clientes con mayor deterioro y calificados en AA.
- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la PDI (pérdida dado el incumplimiento) en cada fecha de balance, se requiere observar el comportamiento de las obligaciones de los clientes que han sido incumplidos en un periodo de tiempo específico. Para cada caso se construye la información de los movimientos del crédito después del incumplimiento teniendo en cuenta: los flujos de pagos, los bienes recibidos en dación de pago, las recuperaciones de castigo, los costos jurídicos y administrativos. La estimación de la PDI determina el porcentaje (0% -100%) que se pierde en aquellos eventos donde el cliente incurre en deterioro. En la cartera comercial está en función de la garantía y en consumo del producto. Esta variable mide el riesgo de la operación.

Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido una provisión como resultado de pérdida por deterioro, se les continúa reconociendo el ingreso por intereses utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito sobre el valor en libros del crédito después de registrado el deterioro.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo al deterioro cuando se consideran irrecuperables.

Para la subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A. se han definido las siguientes políticas para el cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta la clase de cuentas que posee, su volumen y el riesgo involucrado en la recuperación de dichas cuentas:

1. Para propósitos de la evaluación por deterioro individual se han definido como cuentas por cobrar individualmente significativas las superiores a \$20.
2. Independiente del concepto al que corresponden las cuentas por cobrar al momento de su otorgamiento o desembolso (venta de mercancías o servicios, anticipos por diferentes conceptos, préstamos menores, etc.) se le incluye la fecha de vencimiento o de legalización de la cuenta por cobrar.
3. Se considera que una cuenta por cobrar tiene problemas de deterioro cuando se presenta alguna de las siguientes situaciones:
  - a. Se encuentra con más 30 días de vencida.
  - b. El deudor ha entrado en concurso de acreedores o algún sistema de insolvencia financiera.
  - c. El deudor ha solicitado algún tipo de acuerdo con los acreedores para la cancelación de sus deudas.
  - d. El deudor ha solicitado ampliación de plazos para el cumplimiento de sus obligaciones debido a dificultades financieras o rebajas en el monto de la misma.
  - e. El deudor al que se le han otorgado los anticipos no viene cumpliendo adecuadamente los términos contractuales del contrato que dio origen al anticipo.
  - f. Los anticipos efectuados a los empleados que se han retirado de la entidad y que por alguna razón no fueron descontados al momento de su retiro.
4. El cálculo del deterioro de saldos individualmente significativos de cuentas por cobrar teniendo en cuenta que son de muy corto plazo (inferior a 6 meses) no será necesario determinar el deterioro por el método de flujo de caja descontado; es decir el deterioro corresponderá a la diferencia entre el saldo de la cuenta por cobrar a la fecha de la evaluación y el valor que se espera recuperar en el futuro debidamente documentado sin traer a valor presente. Cuentas por cobrar con plazos superiores a seis meses si será necesario efectuar el descuento de los saldos a recuperar.
5. Saldos que no se consideran individualmente significativos se deterioran al 100% cuando se determine que presenta alguno de los problemas de deterioro indicados en el numeral 3 inmediatamente anterior.
6. Para los saldos que no se consideren individualmente significativos y que a la fecha de la evaluación no tengan ningún problema de deterioro se constituirá un deterioro colectivo sobre sus saldos con cargo a resultados determinado con base en la experiencia de pérdidas tenidas por la subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A. en promedio en mínimo los tres últimos años debidamente documentada y justificada. Si la compañía no posee dicha experiencia en el momento inicial puede usar la experiencia de entidades similares o de crédito de consumo de la Matriz.

El análisis del deterioro sobre las cuentas por cobrar se realizará con una periodicidad trimestral.

#### **f. Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo**

La Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. consideran e identifican como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo aquellos activos en los cuales la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. otorga al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados.

## **g. Transferencias y bajas del balance de activos financieros**

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

Se considera que la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

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

## **h. Compensación de instrumentos financieros en el balance**

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

### **2.9 Operaciones con instrumentos financieros derivados**

De acuerdo con la NIIF 9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, al menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así, la naturaleza de la partida cubierta.

Fiduciaria de Occidente S.A. implementa estrategias de cobertura económica con cambios en resultados mediante la toma de posiciones en instrumentos financieros derivados tales como forward peso - dólar. Dado que la exposición a moneda extranjera del pasivo se encuentra cubierta con los instrumentos financieros derivados asociados, con cambios en resultados, tanto a nivel de capital como de intereses, la exposición a este riesgo se encuentra neutralizada, toda vez que los efectos del cambio de la tasa de cambio sobre el saldo en el disponible no son significativos.

La Matriz realiza una cobertura sobre la inversión de las subsidiarias en el extranjero como se menciona a continuación:

- Cobertura de una inversión neta en moneda extranjera las cuales son registradas de forma similar a las especulaciones de flujo de caja anteriores. Las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio son incluidas en el estado de resultados cuando la inversión neta en una filial en el exterior es vendida total o proporcional cuando es vendida parcialmente.

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se contabilice como parte de una inversión neta, se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo; la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral; y la parte ineficaz se reconocerá en el resultado. Al disponerse parcial o totalmente de un negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la parte eficaz de la cobertura que ha sido reconocida en otro resultado integral, deberá reclasificarse del patrimonio a resultados como un ajuste por reclasificación.

- Para propósitos de la cobertura, la Matriz ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus inversiones en las subsidiarias del exterior a partir del 1 de enero de 2014 con obligaciones en moneda extranjera tal como lo establece los párrafos 72 y 78 de la NIC 39.
- La Matriz documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de especulación y la partida cubierta así como el objetivo de riesgo y la estrategia para emprender la relación de especulación. La Matriz también documenta su evaluación tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes que la relación de especulación es altamente efectiva en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja de las partidas cubiertas, ver detalle de la cobertura en la nota 9.
- Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado de situación financiera.
- Las inversiones del exterior tienen una cobertura para subsanar las variaciones de tipo de cambio, representada en obligación de moneda extranjera por igual valor en dólares de las inversiones a cada corte, el efecto en resultado y en el ORI originado por estas operaciones en conjunto es neutro.

## **2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los bienes recibidos en pago de créditos y los activos no corrientes mantenidos para la venta en los cuales la Matriz tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Los bienes recibidos en pagos que no cumplen con las condiciones para ser mantenidos para la venta, son registrados en otras cuentas del balance de acuerdo con su naturaleza, como inversiones, propiedades y equipo de uso propio o propiedades de inversión por el valor del costo o su valor razonable según la clasificación a la cual aplique el bien.

## **2.11 Bienes entregados en arrendamiento**

Los bienes entregados en arrendamiento por la Matriz son clasificados en el momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados (Ver Nota 10). Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedades y equipo y se contabilizan y deprecian en el tiempo que resulte menor entre la vida útil del bien y el plazo del contrato de leasing. (Ver nota 14).

## **2.12 Garantías financieras**

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como “Obligaciones Implícitas” con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que causa sobre el importe nominal de la garantía.

## **2.13 Propiedades y equipo de uso propio**

Las propiedades y equipos materiales de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que la Matriz y subsidiarias mantienen para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Así mismo, incluyen los activos materiales recibidos por las subsidiarias para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado.

Las propiedades y equipo de uso propio se registran en el estado de situación financiera consolidado por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

De acuerdo con las definiciones de la NIC 16, se define vida útil para efectos del cálculo de depreciación:

- a. El periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o
- b. El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de una entidad.

El valor residual de un activo es definido como el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

De acuerdo con la NIC 16 párrafo 50 el importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

De acuerdo con NIC 16 párrafo 43, se depreciará de forma separada cada parte de un elemento de propiedades planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento

Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles definidas para la Matriz y sus subsidiarias:

<b>Activos</b>	<b>Años</b>
<b>Edificios</b>	
Cimentación - estructura y cubierta	50 a 70
Muros y divisiones	20 a 30
Acabados	10 a 20
<b>Equipo, muebles y enseres de oficina</b>	<b>10 a 25</b>
<b>Muebles y enseres</b>	<b>3 a 10</b>
<b>Flota y equipo de transporte, tracción y elevación</b>	<b>5 a 10</b>
<b>Equipo de cómputo</b>	<b>3 a 5</b>
<b>Equipo de red y comunicación</b>	<b>3 a 5</b>
<b>Equipo de movilización y maquinaria</b>	<b>10 a 25</b>

Para los bienes inmuebles la Matriz establece 3 componentes de edificación que son: cimentación – estructura cubierta, muros y divisiones y acabados los cuales presentan los siguientes rangos de valores residuales:

<b>Componente</b>	<b>Valor Residual</b>
Cimentación - estructura y cubierta	0 - 20%
Muros y divisiones	0 - 10%
Acabados	0 - 10%

Las mejoras realizadas a bienes inmuebles tomadas en arrendamiento podrán ser susceptibles de capitalización si las mismas se esperan usar por más de un periodo y se deprecian en el periodo del contrato de arrendamiento.

El criterio de la Matriz y subsidiarias para determinar la vida útil y valor residual de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basó en tasaciones independientes, de modo que estas no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.



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

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

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

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipo se reconocen en resultados.

#### **2.14 Propiedades de inversión**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por la Matriz y la Fiduciaria de Occidente para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios de la Matriz y la Fiduciaria de Occidente. Las propiedades de inversión se registran en el balance al valor razonable con cambios en resultados. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración descritas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable".

#### **2.15 Bienes recibidos en arrendamiento**

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamiento descritos en el numeral 2.11 anterior. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca la Matriz en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son registrados al gasto.

#### **2.16 Activos intangibles**

La Matriz, Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios reconocen un activo intangible cuando éste sea identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, su costo se puede medir de forma fiable y ser probable que se obtengan beneficios económicos futuros atribuibles al activo.

### **a. Plusvalía**

La plusvalía registrada por la Matriz en sus estados financieros corresponde a una fusión realizada por la Matriz en años anteriores con el Banco Unión y Banco Aliadas, el cual de acuerdo con la norma de transición establecidas en la NIIF 1, la Matriz se acogió a la exención de registrar bajo NIIF por su valor en libros al 1 de enero de 2014. Dicha plusvalía no se amortiza pero es sujeta anualmente a evaluación por deterioro, para lo cual la Matriz realiza una valoración por un perito independiente del valor de las líneas de negocio que se encuentran relacionadas con la plusvalía (Líneas de negocio del Banco Unión) y con base en dicha valoración se determina si existe algún deterioro, el cual en caso de existir se registra con cargo a resultados; posteriores recuperaciones en la valoración de la Matriz no se reversa los deterioros previamente registrados.

### **b. Otros intangibles**

Los otros activos intangibles que tiene la Matriz, Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios corresponden principalmente a programas de computador y licencias, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados por el método de línea recta durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador entre 1 a 15 años.

Los costos incurridos en los programas para computador que se encuentran en fase de desarrollo son capitalizados teniendo en cuenta las siguientes evaluaciones realizadas por la gerencia de la Matriz:

- a) El proyecto técnicamente es posible completarlo para su producción de modo que pueda ser utilizado en las operaciones de la Matriz.
- b) La intención de la Matriz es completarlo para usarlo en el desarrollo de su negocio no para venderlo.
- c) La Matriz tiene la capacidad para utilizar el activo.
- d) El activo generará beneficios económicos para la Matriz que redundan en la realización de un mayor número de transacciones con menos costos.
- e) La Matriz dispone de los recursos necesarios, tanto técnicos como financieros para completar el desarrollo del activo intangible, para su uso.
- f) Los desembolsos incurridos durante el desarrollo del proyecto y que son susceptibles de ser capitalizados, forman parte del mayor valor de este activo.
- g) Los desembolsos en que se incurran en forma posterior a haber dejado el activo en las condiciones requeridas por la gerencia para su uso, serán registradas como gasto afectando el estado de resultados.

### **2.17 Pasivos financieros**

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

Los pasivos financieros relacionados con instrumentos financieros derivados se encuentran medidos a valor razonable, ver nota de políticas contables numeral 2.8.

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

## **2.18 Beneficios a empleados**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Matriz y sus subsidiarias a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

### **a. Beneficios de corto plazo**

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

### **b. Beneficios post-empleo**

Son beneficios que la Matriz y subsidiarias pagan a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su periodo de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales Colombianas corresponden a pensiones de jubilación que asume directamente la Matriz, cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50, y ciertos beneficios extra legales o pactados en convenciones colectivas.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado de resultados de la Matriz y subsidiarias incluyen el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta “otro resultado integral”.

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

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocios de la Matriz y subsidiarias.

En diciembre de 2016, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2131, con el cual actualizó algunas normas indicadas en los anexos incluidos en los Decretos 2420 y 2496 de 2015. Para la determinación del cálculo de los pasivos post-empleo en Colombia, inclusive desde diciembre de 2016 se debe utilizar el Marco Técnico Normativo previsto en el Anexo 1-1 del Decreto 2420 de 2015 (utilizando tasas de interés y de inflación actuales, tal como lo requiere la NIC 19) , revelando en sus estados financieros las diferencias entre dicho calculo versus el cálculo realizado bajo el Decreto 1625 de 2016 artículo 1.2.1.18.47 (tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años).

### **c. Otros beneficios a los empleados a largo plazo**

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos de la Matriz y subsidiarias dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas en el estado de resultados.

### **d. Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados**

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

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

- Cuando la Matriz y subsidiarias comunican al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocios de la Matriz que involucre el pago de los beneficios por terminación.

## **2.19 Impuestos**

### **Impuestos corrientes**

El impuesto de renta y complementario y el impuesto para la equidad CREE que aplico hasta el año 2016 es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados o en país en el cual algunas de las subsidiarias de la Matriz residan. La gerencia de la Matriz periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en las cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios calculan la provisión del impuesto sobre la renta con base en el mayor valor entre la renta líquida gravable y el régimen alternativo de renta presuntiva que tomó como base el 3,5% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior, a una tarifa para el año 2017 del 34% y del 33% para los años 2018 y subsiguientes. La sobretasa de renta y complementario a una tarifa de 6% para el 2017 y 4% para el 2018.

Para la determinación del impuesto corriente sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, se aplican los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

## **Impuestos Diferidos**

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de Goodwill; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

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

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

Los impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles de inversiones en subsidiarias, en asociadas y negocios conjuntos únicamente en la extensión en que es probable que la diferencia temporal reversara en el futuro previsible y hay suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

El gasto de impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados. Excepto en la parte que corresponda a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio, en este caso el impuesto también será reconocido consecuentemente en las cuentas de Patrimonio de otro resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2017, la Matriz, Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. optaron por presentar en los estados financieros los impuestos corrientes (párrafo 71, NIC 12) e impuestos diferidos (párrafo 74, NIC 12) compensados entre el activo y pasivo por el mismo concepto en relación con la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias, considerando que la Matriz y subsidiarias tienen reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal los importes reconocidos en esas partidas. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal.

### **2.20 Provisiones**

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

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

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

## **2.21 Ingresos**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., y Occidental Bank (Barbados) Ltd. reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., y Occidental Bank (Barbados) Ltd., tal como se describe a continuación. Para la subsidiaria de la Matriz del sector real en su precio de ventas determinan su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

### **a. Intereses**

Los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado. La tasa de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados.

### **b. Ingresos por comisiones**

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:

1. Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
2. Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto y;
3. El ingreso por comisiones fiduciarias se reconoce en el estado de resultados en el momento en que se causa, y se liquida de acuerdo con lo estipulado en cada contrato fiduciario y de acuerdo a los reglamentos de los fondos de inversión colectivos y fondos de capital privado.

### **c. Programas de fidelización de clientes**

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

#### d. Dividendos

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho de la Matriz a recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

#### 2.22 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por aquellas entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$1.000 el cual se liquida, como se describe líneas adelante. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales. La Matriz y subsidiarias Colombianas a quienes aplica este tributo, han decidido acogerse a tal excepción y han registrado el impuesto a la riqueza causado el 1 de enero de 2017 con cargo a sus reservas patrimoniales. El impuesto a la riqueza tenía vigencia para aplicación hasta el 1 de enero de 2017.

Para el año 2017, las condiciones para determinar el impuesto a la riqueza son las siguientes:

<u>Rango patrimonial</u>	<u>Tarifa</u>
>0 < 2.000	(Base gravable)* 0,05%
>= 2.000 < 3.000	(Base gravable - 2.000) *0,10% + 1
>= 3.000 < 5.000	(Base gravable - 3.000) *0,20% + 2
>= 5.000	(Base gravable - 5.000) *0,40% + 6

#### 2.23 Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional

##### i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de la aplicación de las NIIF 9 y 15 se indica en el punto (ii). Con relación a las normas, la administración de la Matriz y subsidiarias, no espera un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados:

<b>Norma de información financiera</b>	<b>Tema de la norma o enmienda</b>	<b>Detalle</b>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	<p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.</li><li>• Fase 2: Metodología de deterioro.</li><li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura.</li></ul> <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p>

<b>Norma de información financiera</b>	<b>Tema de la norma o enmienda</b>	<b>Detalle</b>
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 18 - Ingreso.</li> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción.</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.</li> <li>• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</li> </ul>
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

## **ii. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018**

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el International Accounting Standard Board (IASB) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.



## **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) y en Colombia reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el decreto 2420 de 2015.

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste total estimado neto de impuestos de adopción de la nueva NIIF 9 en el saldo inicial del patrimonio consolidado del Grupo es de una disminución aproximada de \$153.145 representado en:

- Una reducción de \$232.478 referido a deterioro de activos financieros.
- No se presenta reducción de lo relacionado con los cambios en clasificación y medición de los activos financieros diferentes de deterioro.
- Un incremento de \$79.333 relacionado con el impacto en impuesto diferido.

La evaluación anterior es preliminar porque no todo el trabajo de transición ha sido finalizado. El impacto actual de adoptar la nueva NIIF 9 puede cambiar en razón a:

- NIIF 9 requerirá que el Grupo revise sus procesos y controles internos contables y estos cambios aún no han sido completados.
- Aunque se han ejecutado pruebas paralelas de los sistemas en el segundo semestre de 2017 las modificaciones a los sistemas y los controles asociados implementados no han sido operacionales por un periodo de tiempo mayor.
- El Grupo no ha finalizado la evaluación y prueba de los controles de sus nuevos sistemas de tecnología y cambios en su ambiente de control.
- El Grupo esta refinando y finalizando sus modelos para el cálculo de las provisiones por el modelo de deterioro de pérdida esperada.
- Las nuevas políticas contables, asunciones y juicios son sujetos a cambio hasta tanto el Grupo prepare sus primeros estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2018 que incluirán la fecha inicial de aplicación.

### **i. Clasificación y medición –Activos financieros**

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

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

La nueva norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados adicionando la categoría de Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales (ORI)

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

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

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

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

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

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

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

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

Bajo la nueva NIIF 9, los contratos derivativos implícitos en otros contratos, donde el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado de resultados.

### **Evaluación del modelo de negocio**

El Grupo realizará una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantiene los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio la matriz, cada subsidiaria y como se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de cada subsidiaria del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por el Grupo para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender activos estos financieros.

### **Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses**

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Grupo considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo ejemplo revisión periódica de tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos préstamos de consumo y comerciales son basados en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Grupo. Las tasas de interés variable son generalmente establecidas en Colombia con base en la DTF (DTF publicada por el Banco de la República), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales. En estos casos, el Grupo evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes. En Colombia está prohibido por ley realizar cobros por prepagos de los créditos.
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los Bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los Bancos tratar a los clientes de manera justa.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses si los montos prepagados sustancialmente representan montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir razonable compensación por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepago sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

### **Evaluación de impacto preliminar de la clasificación de los activos financieros.**

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017 los resultados fueron las siguientes:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados como a valor razonable con cambios en resultados bajo la anterior NIIF 9 mantendrán principalmente esta medición bajo la nueva NIIF 9; sin embargo, activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados por valor de \$458.953 serán reclasificados como a valor razonable con cambios en ORI.
- Ningún instrumento de deuda clasificado como a costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 al 31 de diciembre de 2017 serán medidos a valor razonable con cambios en ORI bajo la nueva NIIF 9, debido a que su modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales y vender activos financieros.
- Inversiones en patrimonio clasificadas como valor razonable con cambios en ORI bajo la anterior NIIF 9 mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.
- Los préstamos a clientes del Grupo que son clasificados como cartera de créditos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo la anterior NIIF 9 generalmente mantendrán esta medición bajo la nueva NIIF 9.

El Grupo ha estimado que en la adopción de la nueva NIIF 9 al 1 de enero de 2018 el efecto de estos cambios después de impuestos es una reducción del patrimonio del Grupo de aproximadamente \$153.145.

#### **ii. Deterioro de activos financieros**

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada' (PCE). Este nuevo modelo requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar
- Cartera de Créditos
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

Dentro del alcance de la nueva NIIF 9 no se encuentra el deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

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

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

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

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

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

### **Medición de la PCE**

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

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

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

## **Definición de incumplido**

Bajo NIIF 9, el Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considerará indicadores que son:

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

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

## **Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito**

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

El Grupo espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

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

La evaluación de si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero, requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos (tarjetas de crédito, sobregiros etc., la fecha de cuando el crédito fue primeramente entregado podría ser hace mucho tiempo). La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación lo cual es discutido a continuación.

## **Calificación por categorías de Riesgo de Crédito**

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

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

## **Generando la estructura de término de la PI**

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Grupo empleará modelos estadísticos para analizar los datos coleccionados y generará estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiaran como resultado del paso del tiempo.

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

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

El enfoque del Grupo para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada a continuación.

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

El marco inicial se alinea con el proceso interno del Grupo para manejo del riesgo de crédito.

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

El Grupo evaluará si el riesgo de crédito de una exposición en particular ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa del Grupo, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente incrementara significativamente por encima de los umbrales que se muestran en la siguiente tabla para cada segmento y banda de rating, desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

<b>Segmento</b>	<b>Banda de Rating</b>	<b>Umbral</b>
Grande – Mediana	R1	0,10
Grande – Mediana	R2	0,35
Grande – Mediana	R3	0,30
Grande – Mediana	R4	0,30
Grande – Mediana	R30	0,01
Pequeña – Persona Natural	R1	0,05
Pequeña – Persona Natural	R2	0,05
Pequeña – Persona Natural	R3	0,05
Pequeña – Persona Natural	R30	0,10
Préstamo Personal	R1	0,10
Préstamo Personal	R2	0,15
Préstamo Personal	R3	0,30
Préstamo Personal	R30	0,01
Vehículo	R1	0,25
Vehículo	R2	0,20
Vehículo	R3	0,20
Vehículo	R4	0,20
Vehículo	R5	0,05
Vehículo	R6	0,05
Vehículo	R30	0,01
Libranza	R1	0,30
Libranza	R2	0,15
Libranza	R3	0,25
Libranza	R30	0,01
Rotativo	R1	0,20
Rotativo	R2	0,05
Rotativo	R3	0,05
Rotativo	R30	0,05
Tarjeta	R1	0,109
Tarjeta	R2	0,098
Tarjeta	R3	0,043

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y donde es posible información histórica relevante el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9 el Grupo presumirá que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días. El Grupo determinará días de mora contando el número de días desde la última fecha respecto de la cual un pago completo no ha sido recibido

El Grupo monitoreará la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición este en deterioro.
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo se pone más de 30 días de vencido.
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables.
- Las exposiciones no son generalmente transferidas directamente del Grupo de probabilidad de deterioro esperado en los doce meses siguientes al grupo de créditos deteriorados.



- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos con probabilidad de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la probabilidad de pérdida esperada en la vida remanente de los créditos.

### **Activos Financieros Modificados**

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

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

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

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

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Grupo de acciones similares. Como parte de este proceso el Grupo Aval evaluará el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerará varios indicadores de comportamiento de dicho grupo de deudores modificados.

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

### **Insumos en la medición de PCE**

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

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

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

Las PIs son estimadas a una fecha dada, la cual será calculada basada en modelos estadísticos de clasificación y evaluados usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos serán basados en datos compilados internamente comprendiendo ambos, tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre los diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PIs serán estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Grupo estimara los parámetros del PDI basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de PDI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda perdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), probablemente serán parámetros que se utilizaran en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI serán calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Grupo derivará la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La EI de un activo financiero será el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considerará el monto retirado así como, montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estimaran basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Grupo determinara la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una PI de doce meses para los cuales el riesgo de crédito ha incrementado significativamente el Grupo medirá las EI considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos para manejo del riesgo el Grupo considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual el Grupo tiene el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Grupo medirá los EI sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual del Grupo para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición del Grupo a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Grupo día a día, si no únicamente cuando el Grupo se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo será estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Grupo espera tomar y que sirven para mitigar el EI. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

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

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

Las anteriores agrupaciones serán sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un Grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

### **Pronóstico de condiciones económicas futuras**

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

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones Supranacionales como OECD y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también planea realizar periódicamente pruebas de stress para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Grupo se encuentra 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.

### **Evaluación preliminar de impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros**

El impacto más significativo del Grupo de la implementación de la NIIF 9 se espera resulte de los nuevos requerimientos de deterioro. Las pérdidas por deterioro se incrementaran y se volverán más volátiles para los activos financieros en el alcance en los modelos de deterioro de NIIF 9.

El Grupo ha estimado que la adopción de la NIIF 9 al primero de enero de 2018, el incremento de las provisiones por deterioro de activos financieros será de \$235.257. Las provisiones por deterioro sobre productos de crédito sin garantía con mayor vida esperada, tales como, sobregiros y tarjetas de crédito serán las más afectadas por los nuevos requerimientos de deterioro.

### **iii. Contabilidad de coberturas**

En la aplicación inicial la NIIF 9, el Grupo puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9. El Grupo ha elegido continuar aplicando la contabilidad de coberturas de la NIC 39. Sin embargo el Grupo proveerá revelaciones ampliadas de contabilidad de coberturas introducidas por las enmiendas de NIIF 9 a NIIF 7 “Revelaciones de instrumentos financieros”, porque la elección de políticas contables no provee una excepción para estos requerimientos de revelación.

### **iv. Revelaciones**

NIIF 9 requerirá nuevos requerimientos de revelación extensos, en especial contabilidad de coberturas, riesgo de crédito y provisiones para pérdidas de crédito esperadas

### **v. Transición**

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de NIIF generalmente son aplicadas retroactivamente excepto como se describe a continuación:

- El Grupo no reexpresará información comparativa de periodos anteriores con respecto a cambios de clasificación y medición (incluido deterioro); las diferencias de los montos de los activos financieros resultantes en la adopción de NIIF 9 generalmente serán reconocidas en ganancias retenidas no apropiadas en el patrimonio al 1 de enero de 2018.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
  - La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.
  - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
- Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, entonces el Grupo determinará que el riesgo de crédito del activo no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

### **NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.**

En julio de 2014 el IASB emitió la NIIF 15 “ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de actividades ordinarias”. Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Grupo espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa el Grupo reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios, venta de bienes o servicios por diferentes conceptos, e ingresos de contratos de construcción mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Grupo satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

De acuerdo con los anteriores criterios, los principales cambios que aplican al Grupo en la determinación de los otros ingresos diferentes de rendimientos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento corresponden a la revaluación hecha de la asignación del precio de la transacción con base en valores razonables de los diferentes servicios o en costos más margen de utilidad en lugar de utilizar el método de valores residuales, especialmente en la asignación de los ingresos por contratos de construcción y operación de bienes del estado Colombiano en contratos de concesión.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Grupo indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Grupo correspondientes a las operaciones antes indicadas.

El Grupo pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se reexpresarán.

De acuerdo con lo anterior se considera que la implementación de la nueva NIIF 15 en la preparación de los estados financieros consolidados no tendrá un impacto al 1 de enero de 2018.

### **NIIF 16 Arrendamientos**

NIIF 16 fue emitida por el IASB en el año 2016 con fecha de aplicación efectiva por las entidades a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida; sin embargo en Colombia todavía no ha sido incluida en los decretos reglamentarios de las normas contables.

NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

NIC 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financieros para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

El Grupo ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros consolidados, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de un nuevo activo y un pasivo en sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha el Grupo no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma pero se espera que no tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados, y no espera efectuar una adopción anticipada de dicha norma.

### **2.24 Utilidad neta por acción**

La utilidad por acción básica se determina dividiendo el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas del grupo entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el periodo.

### **Nota 3. – Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables**

La gerencia del Grupo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

**Negocio en marcha:** La gerencia del Grupo prepara los estados financieros consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Grupo. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Matriz no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2018.

**Deterioro de cartera de crédito:** De acuerdo con la NIC 39, la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. regularmente revisan su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo. La gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

El proceso de calcular la provisión incluye análisis de componentes específicos, históricos y subjetivos. Las metodologías utilizadas por la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. incluyen los siguientes elementos:

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.
- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo.
- Una revisión periódica del resumen de las provisiones para pérdidas de préstamos.
- Identificación de préstamos a ser evaluados de manera individual por deterioro.
- Consideración de factores internos tales como tamaño, estructura organizacional, estructura del portafolio de préstamos, proceso de administración de los préstamos, análisis de tendencias de cartera vencida y experiencias de pérdidas históricas.
- Consideraciones de riesgos inherentes a diferentes clases de préstamos.
- Consideraciones de factores externos tanto locales, regionales y nacionales y factores económicos.

En el proceso de cálculo de las provisiones de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera hace asunciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado. Cualquier variación en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor de la provisión determinada. En el cálculo de las provisiones de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones.

En el proceso de cálculo de provisiones colectivas de préstamos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos de la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas en portafolios evaluados colectivamente, la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. cuentan con metodologías de cálculo que tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el período de identificación de la pérdida y la severidad, los cuales se encuentran revelados en la nota 2.8 Activos financieros de inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y en cartera de créditos, literal e. deterioro

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión por deterioro de cartera de préstamos, suponiendo un incremento de más o de menos del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

**31 de diciembre de 2017**

	<u>Sensibilidad</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
<b><u>Créditos evaluados individualmente</u></b>			
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	\$ 240.517	(69.798)
<b><u>Créditos evaluados colectivamente</u></b>			
Probabilidad de incumplimiento	10%	27.617	(88.515)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	56.326	(88.515)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	\$ 15.416	(11.082)

**31 de diciembre de 2016**

	<u>Sensibilidad</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>
<b><u>Créditos evaluados individualmente</u></b>			
Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados	10%	\$ 136.925	(17.076)
<b><u>Créditos evaluados colectivamente</u></b>			
Probabilidad de incumplimiento	10%	27.142	(70.820)
Severidad en la estimación de la pérdida	10%	54.579	(70.820)
Periodo de identificación de la pérdida	1 mes	\$ 24.381	(20.362)

El objetivo del análisis de sensibilidad es determinar cómo afecta cada variable el cálculo de la provisión pero no se hace una sumatoria de los efectos de cada una por no ser necesariamente aditivas el conjunto de todas las variables.

**Valor razonable de instrumentos financieros:** La estimación de valores razonables de instrumentos financieros se realiza de acuerdo con la jerarquía de valor razonable, clasificado en tres niveles, que refleja la importancia de los insumos utilizados en la medición de éste.

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros clasificada por niveles, usando datos observables para los niveles 1 y 2 y no observables para el nivel 3, es revelada en la nota 5.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Matriz.

La Matriz considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, y que reflejan los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

**Modelo de negocio:** Al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, la Matriz considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación. En general, un modelo de negocios es una materia que puede ser evidenciada por el modo en el que el negocio es gestionado y la información provista a la administración. Sin embargo, en algunas circunstancias puede no estar claro si una actividad en particular involucra un modelo de negocios con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si su modelo de negocios para gestionar los activos financieros es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales la Matriz considera:

- Las políticas y los procedimientos indicados de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales;
- La frecuencia de cualquier venta esperada de activos;
- La razón para cualquier venta de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación con su vencimiento contractual o se venden prontamente después de ser adquiridos o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

En particular, la Matriz ejerce juicio para determinar el objetivo del modelo de negocios para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez. La Tesorería Central de la Matriz mantiene ciertos instrumentos de deuda en una cartera separada para obtener rendimiento a largo plazo y como reserva de liquidez. Los instrumentos pueden ser vendidos para cumplir con déficits de liquidez inesperados pero no se anticipa que tales ventas sean más frecuentes.

La Matriz considera que estos instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales. La Tesorería Central de la Matriz mantiene ciertos otros instrumentos de deuda en carteras separadas para gestionar la liquidez a corto plazo. Con frecuencia, se efectúan ventas de esta cartera para cumplir con las necesidades comerciales continuas. La Matriz determina que estos instrumentos no se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Cuando un modelo de negocios involucra transferir derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes de activos financieros a terceros y los activos transferidos no son dados de baja en cuentas, la Matriz revisa los acuerdos para determinar su impacto al evaluar el objetivo del modelo de negocios. En esta evaluación la Matriz considera si, bajo los acuerdos, la Matriz continuará recibiendo flujos de efectivo de los activos, ya sea directamente desde emisor, o indirectamente desde el receptor, incluyendo si recomprará los activos al receptor.

La Matriz ejerce juicio al determinar si los términos contractuales de los activos financieros que genera o adquiere dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente y pueden calificar para medición al costo amortizado. En esta evaluación, la Matriz considera todos los términos contractuales, incluyendo cualquier término o provisiones de prepago para ampliar el vencimiento de los activos, términos que cambian el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo y si los términos contractuales contienen apalancamiento.



Para los activos financieros respecto de los cuales los derechos de la Matriz están limitados a activos específicos del deudor (activos sin recurso), la Matriz evalúa si los términos contractuales de tales activos financieros limitan los flujos de efectivo de un modo inconsistente con los pagos que representan principal e intereses.

Cuando la Matriz invierte en instrumentos vinculados contractualmente (tramos), ejerce su juicio para determinar si la exposición al riesgo de crédito en el tramo adquirido es igual o menor a la exposición al riesgo de crédito del grupo de instrumentos financieros correspondiente por lo que el tramo adquirido calificaría para medición al costo amortizado.

### **Otros aspectos de la clasificación**

Las políticas contables de la Matriz proporcionan el alcance para los activos y pasivos a designar al inicio en diferentes categorías contables en ciertas circunstancias:

- Al clasificar los activos o pasivos financieros como valor razonable con cambios en resultados el grupo ha determinado que cumple con la descripción de activos y pasivos para negociación expuesta en la política contable.
- Al designar los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en patrimonio, la Matriz ha determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política contable.
- Al clasificar los activos financieros a costo amortizado (mantenidos hasta el vencimiento), la Matriz ha determinado que cuenta con la intención positiva y la capacidad para mantener los activos hasta su fecha de vencimiento según lo requerido por la política contable.

**Impuesto a las ganancias diferido:** La Matriz evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias de la Matriz se han realizado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la gerencia de la Matriz estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

**Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas:** En el curso normal de los negocios, de la Matriz entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables, el juicio es aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones.

Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en la nota 31.

**Plusvalía:** Anualmente la gerencia de la Matriz efectúa una evaluación de deterioro de la plusvalía registrado en sus estados financieros; dicha evaluación se realiza con corte al 30 de septiembre de cada año con base en un estudio realizado para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin. Dicho estudio es realizado con base en la valoración de las líneas de negocio que se encuentran relacionadas con la Plusvalía (líneas de negocio del Banco Unión), por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la Matriz, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la Matriz en los próximos cinco años y posteriormente crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias. Las asunciones usadas en dicha valoración se encuentran detalladas en la nota 15.

**Valuación de propiedades de inversión:** Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión.

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión de la Matriz se excluyen transacciones de venta forzadas. La gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, etc., han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado; no obstante lo anterior, la gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros.

**Estimación para contingencias:** La Matriz y sus subsidiarias estiman y registran una provisión para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos y/o abogados internos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

**Beneficios a empleados:** La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. La Matriz determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en pesos colombianos, la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales la Matriz ha seleccionado los bonos del Gobierno.

La Matriz utiliza otras premisas claves para valorar los pasivos actuariales, las cuales son calculadas con base en la experiencia específica la Matriz combinada con estadísticas publicadas e indicadores de mercados (Ver Nota 19, donde se describen las asunciones más importantes utilizadas en los cálculos actuariales y los análisis de sensibilidad correspondientes).

**Determinación de la moneda funcional de las subsidiarias:** La determinación de la moneda funcional de las subsidiarias se realizó con base en las condiciones económicas correlativas del país donde ejecutan sus operaciones. Esta determinación requiere juicio. Al hacer este juicio la Matriz evalúa entre otros factores, la localidad de las actividades, las fuentes de ingresos, los riesgos asociados con esas actividades y la denominación de las monedas de operación de las diferentes entidades.

#### **Nota 4. – Administración y Gestión de Riesgos**

La Matriz y sus subsidiarias del sector financiero administran la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

#### **Objetivo y guías generales del manejo del riesgo**

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

- a) Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- b) La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- c) Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las juntas directivas de la Matriz para efectuar préstamos comerciales.
- d) Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los bancos estable y experimentada.
- e) Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
  - Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes, y
  - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- f) Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos.
- g) Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- h) Especialización en nichos de productos de consumo.
- i) Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- j) Políticas conservadores en términos de:
  - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
  - Operaciones de negociación por cuenta propia y
  - Remuneración variable del personal de negociación

#### **Cultura del riesgo**

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

- a) En todas las entidades de la Matriz la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.

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

### **Estructura corporativa de la función de riesgo**

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

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Riesgos.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

### **Junta Directiva**

La Junta Directiva de la Matriz y sus subsidiarias son responsables de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos de cada entidad:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración de la Matriz y sus subsidiarias diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.

- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

### **Comités de Riesgo**

La Matriz cuenta, entre otros, con comités de riesgos de crédito y tesorería (comité financiero) conformados por miembros de la Junta Directiva, o con análisis realizados por la Junta Directiva en pleno, que periódicamente se ocupan de discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del banco (SARM). Igualmente, existe el comité técnico de activos y pasivos, o el análisis por parte de la Junta Directiva, para tomar decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del sistema de administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO – PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica.

Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

1. Proponer a la Junta Directiva de la respectiva entidad las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
2. Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
3. Asegurar que las acciones de la Matriz y sus subsidiarias en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
4. Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité por la junta directiva.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

#### **i. Comité de Riesgos Financieros, Comité SARO y Comité de Cumplimiento**

El objetivo de estos comités es establecer las políticas, procedimientos y estrategias para la gestión integral de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Medir el perfil de riesgo integral de la entidad.
- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta la entidad.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la entidad está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio. Esto implica evaluar alternativas para alinear el apetito de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo.
- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, países, entre otros.

## ii. Comité de Riesgos Financieros (Riesgo de Crédito y Tesorería)

Su objetivo es discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería (SARM). Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería, con el fin de garantizar que el nivel de riesgo se mantenga dentro de los parámetros establecidos, de acuerdo con los límites y políticas de riesgo de la entidad.
- Evaluar la incursión en nuevos mercados y productos.
- Evaluar las políticas, estrategias y reglas de actuación en las actividades comerciales, tanto de tesorería como de crédito.
- Asegurar que las metodologías de medición y gestión de riesgos sean apropiadas, dadas las características y actividades de la entidad.

## iii. Comité de Activos y Pasivos

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

- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de riesgos de liquidez.
- Monitorear los informes sobre exposición de riesgo de liquidez
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.

## iv. Comité de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno. Entre las principales funciones del comité están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno de la entidad, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

## **Vicepresidencia de Riesgos**

Las vicepresidencias de riesgos que figuran dentro de la estructura organizacional, tienen, entre otras, las siguientes funciones:

- a) Velar por el adecuado cumplimiento a nivel de la Matriz y subsidiarias de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- b) Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.

- c) Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- d) Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva de la Matriz y subsidiarias del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

### **Procesos administrativos de gestión de los riesgos**

De acuerdo con sus modelos de negocio, cada subsidiaria de la Matriz tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

### **Auditoría Interna**

Las auditorías internas de la Matriz y subsidiarias son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por la Matriz para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración de la Matriz acerca de las medidas correctivas que se tomen.

### **Análisis individual de los diferentes riesgos**

La Matriz está integrada fundamentalmente por entidades del sector financiero y por consiguiente dichas entidades en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

Las entidades de la Matriz que tienen sus negocios en sectores económicos diferentes al del sector financiero, en común denominadas del “sector real”, tienen una menor exposición a los riesgos financieros pero están expuestas fundamentalmente a riesgos operativos y legales.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

## **4.1 Riesgo de crédito**

### **Exposición consolidada al riesgo de crédito**

La Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd y Banco de Occidente Panamá S.A. y sus subsidiarias tienen exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor les cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd y Banco de Occidente Panamá S.A. surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. de acuerdo con NIIF 7, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera de la Matriz al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como se indica a continuación:

<b>Exposición consolidada al riesgo de crédito</b>		
<b>Cuenta</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República	\$ 848.312	364.901
<b>Instrumentos financieros a valor razonable</b>		
Gobierno	2.679.946	2.120.415
Entidades financieras	204.659	341.903
Otros sectores	1.773.231	1.601.401
Instrumentos derivativos	106.391	155.902
Inversiones en instrumentos de patrimonio	402.733	471.963
<b>Cartera de créditos</b>		
Cartera comercial	16.007.894	15.019.123
Cartera consumo	6.863.655	6.879.853
Cartera hipotecaria	509.939	440.961
Cartera leasing	5.235.141	5.106.205
Otras cuentas por cobrar	136.534	196.295
<b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>34.768.435</b>	<b>32.698.922</b>
<b>Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y avales	896.910	843.550
Compromisos de crédito	90.857	138.850
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance</b>	<b>987.767</b>	<b>982.400</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>\$ 35.756.202</b>	<b>33.681.322</b>

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

#### **Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito**

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subsidiarias Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito de la Matriz y sus subsidiarias. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito de la Matriz requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.



La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles en la Matriz y subsidiarias:

- **Análisis del riesgo financiero:** Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: Modelos de scoring para la evaluación del riesgo de crédito de la cartera de consumo. En la evaluación inicial de los clientes se aplican modelos de regresión logística, los cuales asignan un puntaje al cliente, a partir de variables sociodemográficas y algunas de comportamiento con el sector, y permiten establecer si el solicitante es sujeto de crédito de acuerdo con la política de la Matriz en cuanto al puntaje mínimo requerido. También se tienen modelos de seguimiento que usan principalmente variables de comportamiento de pago del cliente y algunas variables sociodemográficas, y permiten calificar los clientes y establecer la probabilidad de incumplimiento en el próximo año.

Para la cartera comercial, cuenta con los modelos de rating, específicamente modelos de regresión logística, cuyas variables son primordialmente indicadores financieros. Con estas variables se obtienen los modelos de entrada, y para los modelos de seguimiento, se adicionan variables de comportamiento de pago como la máxima altura de mora en el último año, contadores de mora, entre otros. Así las cosas, se cuenta con modelos de entrada y seguimiento para los segmentos de Industria, Comercio, Servicios, Constructoras, Entes Territoriales y Entidades Financieras.

- La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito de cada banco, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.
- Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores.

Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por la Matriz y subsidiarias a nivel consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 8.510.068	4.894.364	5.886	52.201	<b>13.462.519</b>
Créditos garantizados por otros bancos	350.562	4.284	-	4.803	<b>359.649</b>
<b>Créditos colateralizados:</b>					
Viviendas	35.222	10.678	504.053	-	<b>549.953</b>
Otros bienes raíces	1.130.850	14.527	-	4.410	<b>1.149.787</b>
Inversiones en instrumentos de patrimonio	429.509	1.077	-	-	<b>430.586</b>
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	306.980	2.793	-	-	<b>309.773</b>
Bienes en leasing	-	-	-	3.236.566	<b>3.236.566</b>
Bienes no inmobiliarios	-	-	-	1.743.724	<b>1.743.724</b>
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	2.622.499	4.513	-	160.596	<b>2.787.608</b>
Pignoración de rentas	997.062	266	-	10.722	<b>1.008.050</b>
Prendas	453.537	1.891.723	-	488	<b>2.345.748</b>
Otros activos	1.171.605	39.430	-	21.631	<b>1.232.666</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 16.007.894</b>	<b>6.863.655</b>	<b>509.939</b>	<b>5.235.141</b>	<b>28.616.629</b>

31 de diciembre de 2016

	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
Créditos no garantizados	\$ 7.756.930	4.736.425	2.056	42.966	12.538.377
Créditos garantizados por otros bancos	413.049	3.145	-	4.779	420.973
<b>Créditos colateralizados:</b>					
Viviendas	21.014	10.283	438.905	11	470.213
Otros bienes raíces	1.043.713	17.308	-	5.310	1.066.331
Inversiones en instrumentos de patrimonio	500.372	1.779	-	-	502.151
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	308.362	5.639	-	-	314.001
Bienes en leasing	-	-	-	3.082.312	3.082.312
Bienes no inmobiliarios	-	-	-	1.809.342	1.809.342
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	2.475.322	2.625	-	138.002	2.615.949
Pignoración de rentas	928.274	400	-	5.741	934.415
Prendas	483.770	2.040.380	-	1.188	2.525.338
Otros activos	1.088.317	61.869	-	16.554	1.166.740
<b>Total</b>	<b>\$ 15.019.123</b>	<b>6.879.853</b>	<b>440.961</b>	<b>5.106.205</b>	<b>27.446.142</b>

### Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, la Matriz y subsidiarias mantienen índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición de la Matriz en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado y la presencia de cada banco en un mercado específico.

Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito a nivel consolidado, la Matriz cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todos los bancos, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

Bajo la gestión de riesgo de crédito, se realiza seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el límite de exposición o concentración de la cartera comercial, el cual establece que en ninguna actividad económica (CIUU a 4 dígitos) se podrán tener deudas que superen el 9% de la cartera comercial sin exceder el 40% del Patrimonio Total de la Matriz y subsidiarias.

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

31 de diciembre de 2017

	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
Colombia	\$ 15.715.043	6.863.445	509.939	5.235.141	28.323.568
Panamá	899	-	-	-	899
Estados Unidos	606	127	-	-	733
Costa Rica	4.331	-	-	-	4.331
Honduras	2.157	-	-	-	2.157
El Salvador	40.369	-	-	-	40.369
Guatemala	17.112	-	-	-	17.112
Otros países	227.377	83	-	-	227.460
<b>Total</b>	<b>\$ 16.007.894</b>	<b>6.863.655</b>	<b>509.939</b>	<b>5.235.141</b>	<b>28.616.629</b>

31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
Colombia	\$ 14.657.175	6.879.533	440.961	5.106.205	27.083.874
Panamá	11.912	-	-	-	11.912
Estados Unidos	4.242	130	-	-	4.372
Costa Rica	2.877	-	-	-	2.877
Honduras	2.168	-	-	-	2.168
El Salvador	48.720	-	-	-	48.720
Guatemala	19.866	-	-	-	19.866
Otros países	272.163	190	-	-	272.353
<b>Total</b>	<b>\$ 15.019.123</b>	<b>6.879.853</b>	<b>440.961</b>	<b>5.106.205</b>	<b>27.446.142</b>

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz y subsidiarias por destino económico al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Sector	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	\$ 828.548	2,9%	710.280	2,6%
Productos mineros y de petróleo	411.014	1,4%	488.103	1,8%
Alimentos, bebidas y tabaco	713.406	2,5%	701.838	2,6%
Productos Químicos	976.426	3,4%	1.051.369	3,8%
Otros productos industriales y de manufactura	1.092.159	3,8%	1.089.317	4,0%
Gobierno	1.143.503	4,0%	1.140.605	4,2%
Construcción	3.032.931	10,6%	2.942.379	10,7%
Comercio y turismo	538.541	1,9%	416.742	1,5%
Transporte y comunicaciones	1.545.087	5,4%	1.572.177	5,7%
Servicios públicos	674.525	2,4%	730.411	2,7%
Servicios consumo	9.619.915	33,6%	9.553.778	34,8%
Servicios comercial	7.116.153	24,9%	5.965.643	21,7%
Otros	924.421	3,2%	1.083.500	3,9%
<b>Total por destino económico</b>	<b>\$ 28.616.629</b>	<b>100%</b>	<b>27.446.142</b>	<b>100%</b>

### Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera de inversiones en activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Colombia que representan el 99,20% y 99,72% respectivamente del total del portafolio.

A continuación se detalla la exposición a deuda soberana por país:

Grado de inversión (1)	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	Participación %	Monto	Participación %
Colombia	\$ 3.688.958	99,20%	3.229.201	99,72%
México	-	0,00%	9.126	0,28%
USA	29.604	0,80%	-	0,00%
<b>Total riesgo soberano</b>	<b>\$ 3.718.562</b>	<b>100%</b>	<b>3.238.327</b>	<b>100%</b>

(1) El Grado de inversión incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de F1+ a F3, BRC de Colombia de BRC 1+ a BRC 3 y Standard & Poor's de A1 a A3.

## **Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte**

Las entidades financieras de la Matriz asumen el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo e hipotecario y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y, por tanto, los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en cada entidad financiera de la Matriz se encuentran consignados en el Manual del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos Financieros.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva, quien orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

La Matriz cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la División de Riesgo de Crédito y Operativo y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgos Financieros la Junta Directiva.

Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros y en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito de la Matriz.

La Matriz, para la cartera de consumo cuenta con modelos de scoring para la evaluación del riesgo de crédito. En la evaluación inicial de los clientes se aplican modelos de regresión logística, los cuales asignan un puntaje al cliente, a partir de variables sociodemográficas y algunas de comportamiento con el sector, y permiten establecer si el solicitante es sujeto de crédito de acuerdo con la política de la Matriz en cuanto al puntaje mínimo requerido. También se tienen modelos de seguimiento que usan principalmente variables de comportamiento de pago del cliente y algunas variables sociodemográficas, y permiten calificar los clientes y establecer la probabilidad de incumplimiento en el próximo año.

Para la cartera comercial, cuenta con los modelos de rating, específicamente modelos de regresión logística, cuyas variables son primordialmente indicadores financieros. Con estas variables se obtienen los modelos de entrada, y para los modelos de seguimiento, se adicionan variables de comportamiento de pago como la máxima altura de mora en el último año, contadores de mora, entre otros. Así las cosas, se cuenta con modelos de entrada y seguimiento para los segmentos de Industria, Comercio, Servicios, Constructoras, Entes Territoriales y Entidades Financieras.

## Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente los bancos producen listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal de la Matriz efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

El siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

31 de diciembre de 2017							
	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total Saldos en mora no deteriorados	Deteriorados > a 90 días	Total Cartera de créditos
Comercial	\$ 14.439.261	283.142	27.834	13.058	324.034	1.245.179	16.007.894
Consumo	5.720.913	483.450	98.597	57	582.104	560.637	6.863.655
Vivienda Hipotecaria	437.302	44.072	10.085	3.086	57.243	15.394	509.939
Leasing Financiero	4.489.378	235.504	26.021	16.927	278.452	467.312	5.235.141
<b>Total</b>	<b>\$ 25.086.854</b>	<b>1.046.168</b>	<b>162.537</b>	<b>33.128</b>	<b>1.241.833</b>	<b>2.288.522</b>	<b>28.616.629</b>

31 de diciembre de 2016							
	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total clientes en mora no deteriorados	Deteriorados	Total Cartera de créditos
Comercial	\$ 13.981.469	164.725	27.941	12.311	204.977	832.677	15.019.123
Consumo	5.924.635	443.336	67.979	111	511.426	443.792	6.879.853
Vivienda Hipotecaria	384.806	46.142	3.134	1.355	50.631	5.524	440.961
Leasing Financiero	4.456.886	250.467	19.872	7.323	277.662	371.657	5.106.205
<b>Total</b>	<b>\$ 24.747.796</b>	<b>904.670</b>	<b>118.926</b>	<b>21.100</b>	<b>1.044.696</b>	<b>1.653.650</b>	<b>27.446.142</b>

Para la cartera comercial, la Matriz y subsidiarias evalúa mensualmente los 20 sectores económicos más representativos en términos de Cartera Bruta y Vencida, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual la Matriz y subsidiarias semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$ 2.000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A- Normal, B- Subnormal, C- Deficiente, D- Dudoso recaudo y E- Irrecuperable. Para los créditos de consumo hipotecario la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo. Para tal efecto la Matriz también hace una consolidación de los endeudamientos de cada cliente y determina su probabilidad y cálculo de deterioro a nivel consolidado.

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

El siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

**31 de diciembre de 2017**

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Leasing Financiero</b>	<b>Total</b>
<b>A</b>	\$ 14.261.826	6.150.848	490.540	4.568.507	<b>25.471.721</b>
<b>B</b>	585.249	179.140	6.180	282.430	<b>1.052.999</b>
<b>C</b>	519.357	166.964	107	120.434	<b>806.862</b>
<b>D</b>	442.956	194.121	12.562	187.965	<b>837.604</b>
<b>E</b>	198.506	172.582	550	75.805	<b>447.443</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 16.007.894</b>	<b>6.863.655</b>	<b>509.939</b>	<b>5.235.141</b>	<b>28.616.629</b>

**31 de diciembre de 2016**

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Hipotecario de Vivienda</b>	<b>Leasing Financiero</b>	<b>Total</b>
<b>A</b>	\$ 13.773.940	6.280.251	433.704	4.605.739	<b>25.093.634</b>
<b>B</b>	525.645	158.979	1.968	195.376	<b>881.968</b>
<b>C</b>	293.418	139.485	-	118.124	<b>551.027</b>
<b>D</b>	315.010	181.478	5.289	130.922	<b>632.699</b>
<b>E</b>	111.110	119.660	-	56.044	<b>286.814</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 15.019.123</b>	<b>6.879.853</b>	<b>440.961</b>	<b>5.106.205</b>	<b>27.446.142</b>

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

**Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor**

La Matriz y sus subsidiarias efectúan periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias con la Matriz y sus subsidiarias, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas o una combinación de las anteriores.

La política base para el otorgamiento de dichas reestructuraciones a nivel de la Matriz es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido al nivel de la Matriz.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos de cada entidad financiera de la Matriz como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 – párrafo 39C, los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

El siguiente es el detalle de créditos reestructurados con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Créditos reestructurados</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Local</b>	<b>\$ 464.652</b>	<b>455.909</b>
Comercial	390.715	401.736
Consumo	73.751	53.679
Hipotecaria	\$ 186	494

#### **Recepción de bienes recibidos en pago**

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. La Matriz tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

El siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Bienes recibidos en pago	\$ 24.613	55.680
Bienes vendidos	(10.105)	(4.610)
	<b>\$ 14.508</b>	<b>51.070</b>

#### **Activos financieros diferentes de cartera de créditos por calificación de riesgo de crédito**

El siguiente es el detalle de activos financieros diferentes de cartera de crédito por calificación de riesgo de crédito emitida por agencia de calificación de riesgo de crédito independiente:

- **Efectivo y equivalente de efectivo**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Matriz y sus subsidiarias mantienen fondos en efectivo:

<b>Calidad crediticia</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Grado de inversión</b>	<b>\$ 1.785.707</b>	<b>1.583.059</b>
Banco Central	938.864	1.219.883
Entidades financieras	846.843	363.176
<b>Sin calificación o no disponible</b>	<b>1.469</b>	<b>1.724</b>
Banco Central	1.469	1.724
<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo con terceros</b>	<b>1.787.176</b>	<b>1.584.783</b>
<b>Efectivo en poder de la entidad (1)</b>	<b>669.854</b>	<b>554.823</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2.457.030</b>	<b>2.139.606</b>

(1) Corresponde al efectivo en poder del Banco custodiado en bóvedas, ATMs y caja

- **Activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Matriz y subsidiarias tienen activos financieros a valor razonable:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos	\$ 3.718.562	3.239.529
Otras entidades Públicas	76.843	-
Corporativos	344.287	597.113
Entidades financieras	641.319	629.265
Multilaterales	45.117	-
<b>Total grado de inversión</b>	<u>4.826.128</u>	<u>4.465.907</u>
<b>Especulativo</b>		
Corporativos	6.108	-
Entidades financieras	141.938	6.300
Otros	190	-
<b>Total especulativo</b>	<u>148.236</u>	<u>6.300</u>
<b>Sin calificación o no disponible</b>	<u>86.205</u>	<u>63.475</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 5.060.569</u>	<u>4.535.682</u>

- **Activos financieros de inversión a costo amortizado**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales la Matriz y subsidiarias tiene activos financieros a costo amortizado:

Calidad crediticia	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	\$ <u>689.023</u>	<u>542.008</u>

- **Instrumentos financieros derivados**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independiente, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos para la Matriz y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Calidad crediticia	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Grado de Inversión	\$ 60.420	94.854
Sin Calificación ó no disponible	45.971	61.048
<b>Total</b>	<u>\$ 106.391</u>	<u>155.902</u>

#### 4.2 Riesgos de mercado

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.



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

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de interés y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

#### 4.2.1 Riesgo de instrumentos financieros

La Matriz negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.
- Realizar operaciones con derivados, con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, la Matriz incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Matriz tenía los siguientes activos y pasivos financieros sujetos a riesgo de mercado:

<b>Cuenta</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Inversiones en título de deuda a valor razonable	\$ 4.657.836	4.063.719
Inversiones en título de deuda a costo amortizado	689.023	542.008
Instrumentos derivados de negociación	106.391	155.902
<b>Total activos</b>	<b>5.453.250</b>	<b>4.761.629</b>
Instrumentos derivativos pasivos de negociación	(96.765)	(192.258)
<b>Total pasivos</b>	<b>(96.765)</b>	<b>(192.258)</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 5.356.485</b>	<b>4.569.371</b>

#### Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

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

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

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a las entidades identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales la Matriz está expuesta a riesgos de mercado:

- Tasa de interés: Los portafolios de la Matriz se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.
- Tasa de cambio: Los portafolios de la Matriz, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

### **Gestión del riesgo**

La alta dirección y Junta Directiva de la Matriz, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos Comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre la Matriz en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance.

Estos límites se monitorean diariamente y se reportan semanalmente al Comité de Finanzas y periódicamente a la Junta Directiva.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance, la Matriz implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados tales como operaciones forward, futuros y swaps.

## Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones por la metodología de simulación histórica. Las Juntas Directivas aprueban una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Matriz utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario. Estas mediciones se realizan con una frecuencia diaria para el caso de la Matriz y mensual para cada una de sus subsidiarias con el objetivo de medir y monitorear el riesgo conglomerado.

Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, la Matriz cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

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

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de cambio (Delta), Volatilidad (vega), entre otros.

Igualmente, la Matriz ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office de la Matriz. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

También, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios limpios e insumos de valoración publicados por el proveedor de precios “Infovalmer” en donde diariamente se busca identificar aquellos precios con diferencias significativas entre el suministrado por el proveedor de precios y el observado en proveedores alternos de información tales como Bloomberg, Brokers entre otros.

Este seguimiento se realiza con el objetivo de retroalimentar al proveedor de precios sobre las diferencias de precios más significativas y que estos sean revisados.

Este proceso se complementa con la revisión periódica de las metodologías de valoración de los portafolios de Inversiones de Renta Fija y Derivados.

De la misma manera, se realiza un análisis cualitativo de la liquidez de los precios de los bonos de renta fija emitidos en el exterior que busca determinar la profundidad del mercado para este tipo de instrumentos.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

Entidad	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Casa Matriz	\$ 147.015	(78)	107.702	(54)
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	11.374	-	10.753	-
Banco de Occidente Panamá S.A.	22.779	-	20.723	-
Fiduciaria de Occidente S.A.	\$ 3.055	(1)	2.616	(2)

Los indicadores de VeR que presentó la Matriz y subsidiarias durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 140.044	162.463	184.209	174.379
Tasa de cambio	1.424	3.119	7.034	7.034
Carteras Colectivas	2.580	2.702	2.811	2.811
<b>VeR Total</b>	<b>\$ 145.108</b>	<b>168.284</b>	<b>190.502</b>	<b>184.224</b>

	31 de diciembre de 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 131.840	142.184	160.711	137.221
Tasa de cambio	1.628	2.203	2.680	2.029
Carteras Colectivas	2.545	3.622	3.898	2.545
<b>VeR Total</b>	<b>\$ 137.343</b>	<b>148.009</b>	<b>167.153</b>	<b>141.795</b>

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos de la Matriz ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 5,09% del total de activos ponderados por riesgo durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 y 4,71% al 31 de diciembre de 2016.

Como herramienta de gestión para la administración de los portafolios de inversión se realizan diferentes análisis de sensibilidad sobre dichos portafolios a diferentes puntos básicos.

A continuación se presentan los resultados de sensibilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017				
	Valor Portafolio	25 PB	50 PB	75 PB	100 PB
Valor Razonable Casa Matriz	\$ 2.875.668	(15.283)	(30.406)	(45.392)	(60.228)
Valor Razonable Occidental Bank (Barbados) Ltd.	566.912	(3.638)	(7.239)	(10.805)	(14.335)
Valor Razonable Banco de Occidente Panamá S.A.	1.204.522	(7.269)	(14.462)	(21.582)	(28.628)
Valor Razonable Fiduciaria de Occidente S.A.	10.734	(27)	(53)	(80)	(106)
<b>Total</b>	<b>\$ 4.657.836</b>	<b>(26.217)</b>	<b>(52.160)</b>	<b>(77.859)</b>	<b>(103.297)</b>

	31 de diciembre de 2016				
	Valor Portafolio	25 PB	50 PB	75 PB	100 PB
Valor Razonable Casa Matriz	\$ 2.334.943	(11.386)	(22.646)	(33.786)	(44.800)
Valor Razonable Occidental Bank (Barbados) Ltd.	496.778	(3.594)	(7.146)	(10.657)	(14.126)
Valor Razonable Banco de Occidente Panamá S.A.	1.229.953	(6.838)	(13.599)	(20.284)	(26.894)
Valor Razonable Fiduciaria de Occidente S.A.	2.045	(8)	(16)	(24)	(32)
<b>Total</b>	<b>\$ 4.063.719</b>	<b>(21.826)</b>	<b>(43.407)</b>	<b>(64.751)</b>	<b>(85.852)</b>

### Análisis de sensibilidad

A continuación se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en resultados del promedio del portafolio de títulos de deuda negociables durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016; si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

Entidad	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB	Promedio de portafolio	25 PB	50 PB
Casa Matriz	\$ 2.629.525	6.574	13.148	\$ 2.480.958	6.202	12.405
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	502.263	1.256	2.511	405.265	1.013	2.026
Banco de Occidente Panamá S.A.	1.095.226	2.738	5.476	1.439.899	3.600	7.199
Fiduciaria de Occidente S.A.	5.498	14	27	1.912	5	10
Ventas y Servicios S.A.	\$ -	-	-	\$ 10	-	-

### 4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

#### Inversiones patrimoniales

La Matriz tiene principalmente exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio por variaciones adversas en los precios de mercado de dichas inversiones. El riesgo más importante está concentrado en las inversiones en acciones que posee en la Compañía Corficolombiana subsidiaria del Grupo Aval, matriz también del Banco de Occidente S.A., en el cual al 31 de diciembre de 2017 y 2016 poseía una participación del 4,64% y 4,61% respectivamente.

La Matriz clasifica sus inversiones en instrumentos de patrimonio donde no se tiene control ni influencia significativa, en la categoría activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, cuando su objetivo fundamental no sea obtener utilidades por fluctuaciones de su precio de mercado, no coticen en bolsa o sean de baja bursatilidad, ni en espera de maduración de la inversión, ni hace parte del portafolio que respalda su liquidez en la intermediación financiera ni espera utilizarla como garantía en operaciones pasivas, pues su razón de ser es estratégica, coordinada directamente con la Matriz.

De acuerdo con el modelo de negocio estas inversiones serán vendidas cuando se cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- La inversión deje de cumplir las condiciones de la política de inversión de la Matriz (por ejemplo, la calificación crediticia del activo desciende por debajo de lo requerido por la política de inversión de la Matriz);
- Cuando se requieran hacer ajustes importantes en la estructura de maduración de los activos para atender cambios inesperados en la estructura de maduración de los pasivos de la Matriz.
- Cuando la Matriz requiera hacer inversiones importantes de capital por ejemplo adquisición de otras entidades financieras.
- Cuando se requieran hacer desembolsos importantes para la adquisición o construcción de propiedades y equipo y no se cuente con la liquidez para tal propósito.
- En procesos de reorganización empresarial del Grupo Aval.
- Atender requerimientos o necesidades inusuales de requerimientos de desembolso de créditos.

Adicionalmente a lo anterior, la Matriz tiene la exposición al riesgo del precio en propiedades de inversión, las cuales se registran al valor razonable pero cuyo propósito es obtener rentas vías arrendamiento. La Matriz semestralmente actualiza el valor razonable de dichos activos con base en avalúos practicados por peritos expertos independientes.

### **Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera**

La Matriz opera internacionalmente y está expuesta a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a Euros.

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos e inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a la Matriz a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del estado de situación financiera cuyo promedio es de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

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

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

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

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera de la Matriz son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en pesos mantenidos por la Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### 31 de diciembre de 2017

	Millones			Total de pesos Colombianos
	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	287,90	0,87	-	848.499
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	702,68	-	-	2.063.543
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0,01	-	-	35
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1,92	-	-	5.634
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	956,90	-	-	2.810.090
Otras cuentas por cobrar	3,36	0,03	-	9.960
Instrumentos derivativos de negociación	(730,46)	-	-	(2.145.132)
Activos tangibles	0,39	-	-	1.141
Otras activos	0,50	-	-	1.473
<b>Total Activo</b>	<b>1.223,19</b>	<b>0,90</b>	<b>-</b>	<b>3.595.243</b>
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos derivativos de negociación	(385,03)	-	-	(1.130.707)
Depósitos de clientes	1.198,85	-	-	3.520.622
Obligaciones Financieras	463,71	-	-	1.361.749
Cuentas por pagar	1,34	-	-	4.013
Beneficios a empleados	0,98	-	-	2.935
Otras pasivos	2,10	-	-	6.280
<b>Total pasivos</b>	<b>1.281,96</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.764.892</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>(58,76)</b>	<b>0,90</b>	<b>-</b>	<b>(169.649)</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Millones			Total de pesos Colombianos
	Dólares americanos	Euros	Otras monedas expresadas en dólares americanos	
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	70,87	46,16	0,15	358.613
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	644,06	-	-	1.932.650
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	0,01	-	-	31
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1,29	-	-	3.874
Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos	(2,99)	-	-	(8.983)
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	718,87	3,83	0,49	2.170.650
Otras cuentas por cobrar	1,12	1,20	-	7.077
Instrumentos derivativos de negociación	(1.345,32)	(15,26)	-	(4.085.023)
Activos tangibles	0,51	-	-	1.540
Otras activos	0,43	-	-	1.305
<b>Total Activo</b>	<b>88,85</b>	<b>35,93</b>	<b>0,64</b>	<b>381.734</b>
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos derivativos de negociación	(1.282,99)	(13,00)	-	(3.890.851)
Depósitos de clientes	1.074,73	37,28	0,08	3.342.728
Obligaciones Financieras	358,69	10,03	0,90	1.110.640
Beneficios a empleados	0,91	-	-	2.720
Otras pasivos	3,05	0,15	0,01	9.645
<b>Total pasivos</b>	<b>154,39</b>	<b>34,46</b>	<b>0,99</b>	<b>574.882</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>(65,54)</b>	<b>1,47</b>	<b>(0,35)</b>	<b>(193.148)</b>

El objetivo de la Matriz en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

La gerencia de la Matriz ha establecido políticas que requieren a sus subsidiarias manejar su riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra su moneda funcional. Las subsidiarias de la Matriz son requeridas a cubrir económicamente su exposición de tipo de cambio usando para ello operaciones con derivados especialmente con contratos forward. La posición neta en moneda extranjera de la Matriz es controlada diariamente por las divisiones de tesorería de cada subsidiaria que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

El efecto estimado por el aumento o disminución de cada 0,10/US1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 sería un incremento de la utilidad de \$96 y al 31 de diciembre de 2016 sería una disminución de la utilidad de \$659.

#### **4.3 Riesgo de estructura de tasa de interés**

La Matriz tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. El riesgo surge como consecuencia de efectuar colocaciones en inversiones y carteras de créditos a tasas de interés variables y fondearlas con pasivos con costo a tasa de interés fija o viceversa. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

Generalmente, la Matriz obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable, tales como los redescuentos con entidades financieras de segundo piso, cuyas tasas se compensan implícitamente con los créditos de cartera.



La siguiente tabla resume la exposición de la Matriz a cambios en las tasas de interés. La tabla presenta los montos acumulados de los activos y pasivos de la Matriz por su valor en libros categorizados por los vencimientos contractuales de reprecio de las tasas de interés al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### 31 de diciembre de 2017

Detalle de cuenta	Promedio del periodo	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos	\$ 471.502	17.325	7,35%	11.788	(11.788)
Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera	390.235	3.261	1,67%	9.756	(9.756)
	<b>861.737</b>	<b>20.586</b>	<b>4,78%</b>	<b>21.543</b>	<b>(21.543)</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos	2.362.681	200.089	16,94%	59.067	(59.067)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	1.998.097	816	0,08%	49.952	(49.952)
	<b>4.360.778</b>	<b>200.905</b>	<b>9,21%</b>	<b>109.019</b>	<b>(109.019)</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos	615.482	11.808	3,84%	15.387	(15.387)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en moneda extranjera	33	59.013	357654,55%	0,83	(0,83)
	<b>615.515</b>	<b>70.821</b>	<b>23,01%</b>	<b>15.388</b>	<b>(15.388)</b>
Cartera de Crédito en pesos Colombianos	25.065.137	2.562.971	20,45%	626.628	(626.628)
Cartera de Crédito en moneda extranjera	2.104.511	88.637	8,42%	52.613	(52.613)
	<b>27.169.648</b>	<b>2.651.608</b>	<b>19,52%</b>	<b>679.241</b>	<b>(679.241)</b>
<b>Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos</b>	<b>\$ 28.514.802</b>	<b>2.792.193</b>	<b>19,58%</b>	<b>712.870</b>	<b>(712.870)</b>
<b>Total Activos Financieros que devengan intereses en moneda extranjera</b>	<b>4.492.876</b>	<b>151.727</b>	<b>6,75%</b>	<b>112.322</b>	<b>(112.322)</b>
<b>Total Activos Financieros que devengan intereses</b>	<b>\$ 33.007.678</b>	<b>2.943.920</b>	<b>17,84%</b>	<b>825.192</b>	<b>(825.192)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo Financiero</b>					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos	\$ 363.698	12.577	6,92%	9.092	(9.092)
Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera	36.770	123	0,67%	919	(919)
	<b>400.468</b>	<b>12.700</b>	<b>6,34%</b>	<b>10.012</b>	<b>(10.012)</b>
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	9.967.906	485.820	9,75%	249.198	(249.198)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera	253.259	764	0,60%	6.331	(6.331)
	<b>10.221.165</b>	<b>486.584</b>	<b>9,52%</b>	<b>255.529</b>	<b>(255.529)</b>
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos	6.183.729	296.045	9,57%	154.593	(154.593)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en moneda extranjera	2.652.341	546	0,04%	66.309	(66.309)
	<b>8.836.070</b>	<b>296.591</b>	<b>6,71%</b>	<b>220.902</b>	<b>(220.902)</b>
Obligaciones financieras en pesos Colombianos	4.053.775	310.133	15,30%	101.344	(101.344)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	1.199.424	21.876	3,65%	29.986	(29.986)
	<b>5.253.199</b>	<b>332.009</b>	<b>12,64%</b>	<b>131.330</b>	<b>(131.330)</b>
<b>Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos</b>	<b>20.569.108</b>	<b>1.104.575</b>	<b>11%</b>	<b>514.228</b>	<b>(514.228)</b>
<b>Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera</b>	<b>4.141.794</b>	<b>23.309</b>	<b>1%</b>	<b>103.545</b>	<b>(103.545)</b>
<b>Total Pasivos Financieros con costo Financiero</b>	<b>\$ 24.710.902</b>	<b>1.127.884</b>	<b>9%</b>	<b>617.773</b>	<b>(617.773)</b>
<b>Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en pesos Colombianos</b>	<b>\$ 7.945.694</b>	<b>1.687.618</b>	<b>42%</b>	<b>198.642</b>	<b>(198.642)</b>
<b>Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en moneda extranjera</b>	<b>351.082</b>	<b>128.418</b>	<b>73%</b>	<b>8.777</b>	<b>(8.777)</b>
<b>Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes</b>	<b>\$ 8.296.776</b>	<b>1.816.036</b>	<b>44%</b>	<b>207.419</b>	<b>(207.419)</b>

### 31 de diciembre de 2016

Detalle de cuenta	Promedio del periodo	Ingreso gasto por intereses	Tasa de interés promedio	Variación de 50 PB en la tasa de interés	
				Favorable	Desfavorable
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos	\$ 77.633	6.308	16,25%	1.941	(1.941)
Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera	89.366	874	1,96%	2.234	(2.234)
	<b>166.999</b>	<b>7.182</b>	<b>8,60%</b>	<b>4.175</b>	<b>(4.175)</b>
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos	2.236.098	364.747	32,62%	55.902	(55.902)
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera	2.041.559	130.335	12,77%	51.039	(51.039)
	<b>4.277.657</b>	<b>495.082</b>	<b>23,15%</b>	<b>106.941</b>	<b>(106.941)</b>
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos	533.559	(90.216)	-33,82%	13.339	(13.339)
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en moneda extranjera	18	16.188	179866,67%	0,45	(0,45)
	<b>533.577</b>	<b>(74.028)</b>	<b>-27,75%</b>	<b>13.339</b>	<b>(13.339)</b>
Cartera de Crédito en pesos Colombianos	24.492.280	2.468.835	20,16%	612.307	(612.307)
Cartera de Crédito en moneda extranjera	2.274.152	85.984	7,56%	56.854	(56.854)
	<b>26.766.432</b>	<b>2.554.819</b>	<b>19,09%</b>	<b>669.161</b>	<b>(669.161)</b>
<b>Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos</b>	<b>\$ 27.339.570</b>	<b>2.749.674</b>	<b>20,11%</b>	<b>683.489</b>	<b>(683.489)</b>
<b>Total Activos Financieros que devengan intereses en moneda extranjera</b>	<b>4.405.095</b>	<b>233.381</b>	<b>10,60%</b>	<b>110.127</b>	<b>(110.127)</b>
<b>Total Activos Financieros que devengan intereses</b>	<b>\$ 31.744.665</b>	<b>2.983.055</b>	<b>18,79%</b>	<b>793.617</b>	<b>(793.617)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo Financiero</b>					
Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos	\$ 704.189	32.756	9,30%	17.605	(17.605)
Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera	160.181	95	0,12%	4.005	(4.005)
	<b>864.370</b>	<b>32.851</b>	<b>7,60%</b>	<b>21.609</b>	<b>(21.609)</b>
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos	9.256.263	484.682	10,47%	231.407	(231.407)
Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera	280.902	1.188	0,85%	7.023	(7.023)
	<b>9.537.165</b>	<b>485.870</b>	<b>10,19%</b>	<b>238.429</b>	<b>(238.429)</b>
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos	5.477.989	281.210	10,27%	136.950	(136.950)
Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en moneda extranjera	2.719.588	25	0,00%	67.990	(67.990)
	<b>8.197.577</b>	<b>281.235</b>	<b>6,86%</b>	<b>204.939</b>	<b>(204.939)</b>
Obligaciones financieras en pesos Colombianos	3.603.114	328.661	18,24%	90.078	(90.078)
Obligaciones financieras en moneda extranjera	1.358.588	20.307	2,99%	33.965	(33.965)
	<b>4.961.702</b>	<b>348.968</b>	<b>14,07%</b>	<b>124.043</b>	<b>(124.043)</b>
<b>Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos</b>	<b>19.041.555</b>	<b>1.127.309</b>	<b>12%</b>	<b>476.039</b>	<b>(476.039)</b>
<b>Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera</b>	<b>4.519.259</b>	<b>21.615</b>	<b>1%</b>	<b>112.981</b>	<b>(112.981)</b>
<b>Total Pasivos Financieros con costo Financiero</b>	<b>\$ 23.560.814</b>	<b>1.148.924</b>	<b>10%</b>	<b>589.020</b>	<b>(589.020)</b>
<b>Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en pesos Colombianos</b>	<b>\$ 8.298.015</b>	<b>1.622.365</b>	<b>39%</b>	<b>207.450</b>	<b>(207.450)</b>
<b>Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en moneda extranjera</b>	<b>(114.164)</b>	<b>211.766</b>	<b>-371%</b>	<b>(2.854)</b>	<b>2.854</b>
<b>Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes</b>	<b>\$ 8.183.851</b>	<b>1.834.131</b>	<b>45%</b>	<b>204.596</b>	<b>(204.596)</b>

Al 31 de diciembre de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos mayores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del periodo de la Matriz se hubiera incrementado en \$207.419 (31 de diciembre de 2016 \$204.596), principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2017 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del periodo de la Matriz se hubiera disminuido en \$207.419 (31 de diciembre de 2016 \$204.956), principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

A continuación se detalla la estructura de fechas de vencimientos de cambios de tasa de interés de activos y pasivos (reprecio) con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### 31 de diciembre de 2017

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1.516.697	-	-	-	940.333	2.457.030
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	143.868	1.944.972	151.783	2.417.213	-	4.657.836
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	635.953	53.070	-	-	-	689.023
Cartera comercial y Leasing comercial	516.446	18.199.923	896.475	961.706	-	20.574.550
Cartera consumo y Leasing consumo	31.607	2.024.436	67.612	4.750.035	-	6.873.690
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario	308	63.114	375	1.104.592	-	1.168.389
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	29.091	107.443	136.534
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 2.844.879</b>	<b>22.285.515</b>	<b>1.116.245</b>	<b>9.262.637</b>	<b>1.047.776</b>	<b>36.557.052</b>

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
<b>Pasivos</b>						
Cuentas Corrientes	\$ 1.513.220	-	-	-	4.522.759	6.035.979
Certificados de depósito a término	1.487.601	4.748.337	1.020.161	1.367.860	-	8.623.959
Cuentas de Ahorro	11.449.504	-	-	-	-	11.449.504
Otros Depósitos	-	-	-	-	59.666	59.666
Fondos Interbancarios	122.560	-	-	-	-	122.560
Créditos de bancos y otros	188.065	946.769	153.188	7.520	-	1.295.542
Bonos y Títulos de inversión	-	2.586.325	45.050	650.590	-	3.281.965
Obligaciones con entidades de redescuento	2.942	31.302	44.930	1.023.488	-	1.102.662
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 14.763.892</b>	<b>8.312.733</b>	<b>1.263.329</b>	<b>3.049.458</b>	<b>4.582.425</b>	<b>31.971.837</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 919.723	-	-	-	1.219.883	2.139.606
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	385.274	1.364.325	218.555	2.095.565	-	4.063.719
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	533.429	8.579	-	-	-	542.008
Cartera comercial y Leasing comercial	588.232	17.120.528	864.167	966.172	-	19.539.099
Cartera consumo y Leasing consumo	18.742	2.165.146	55.456	4.653.619	-	6.892.963
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario	360	64.265	557	948.898	-	1.014.080
Otras cuentas por cobrar	-	140.104	-	-	-	140.104
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 2.445.760</b>	<b>20.862.947</b>	<b>1.138.735</b>	<b>8.664.254</b>	<b>1.219.883</b>	<b>34.331.579</b>

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Sin Interés	Total
<b>Pasivos</b>						
Cuentas Corrientes	\$ 4.871.985	-	-	-	1.215.588	6.087.573
Certificados de depósito a término	1.832.797	4.497.112	1.820.837	897.434	-	9.048.180
Cuentas de Ahorro	8.992.828	-	-	-	-	8.992.828
Otros Depósitos	-	47.475	-	-	-	47.475
Fondos Interbancarios	678.377	-	-	-	-	678.377
Créditos de bancos y otros	1.524	994.723	26.598	5.041	-	1.027.886
Bonos y Títulos de inversión	289.581	2.052.212	205.950	263.850	-	2.811.593
Obligaciones con entidades de redescuento	1.794	32.474	144.597	807.886	-	986.751
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 16.668.886</b>	<b>7.623.996</b>	<b>2.197.982</b>	<b>1.974.211</b>	<b>1.215.588</b>	<b>29.680.663</b>

La Matriz está expuesta al riesgo de prepago de préstamos colocadas a tasas de interés fijas incluyendo préstamos hipotecarios para vivienda, los cuales le dan al deudor el derecho a repagar los préstamos de manera anticipada sin sanción. Las utilidades de la Matriz de los períodos terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubieran cambiado de manera importante por cambios en el índice de prepagos porque la cartera de créditos y el derecho de prepago es por un valor similar al de los créditos.

A continuación se detalla el cuadro de tipo de tasa de interés de instrumentos financieros de deuda con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### 31 de diciembre de 2017

Activos	Menos de un año		Mas de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	1.516.697	-	-	940.333	2.457.030
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	17.338	483.637	1.739.648	2.417.213	-	4.657.836
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	689.023	-	-	-	-	689.023
Cartera comercial y Leasing comercial	8.772.643	2.272.735	9.130.223	398.949	-	20.574.550
Cartera consumo y Leasing consumo	599.918	1.542.720	1.360.877	3.370.175	-	6.873.690
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario	9.668	98.362	53.112	1.007.247	-	1.168.389
Otras cuentas por cobrar	-	-	29.091	-	107.443	136.534
<b>Total</b>	<b>\$ 10.088.590</b>	<b>5.914.151</b>	<b>12.312.951</b>	<b>7.193.584</b>	<b>1.047.776</b>	<b>36.557.052</b>

Pasivos	Menos de un año		Mas de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Cuentas Corrientes	\$ -	1.513.220	-	-	4.522.759	6.035.979
Certificados de depósito a término	282.437	4.865.507	2.108.232	1.367.783	-	8.623.959
Cuentas de Ahorro	83.165	11.366.339	-	-	-	11.449.504
Otros Depósitos	-	-	-	-	59.666	59.666
Fondos Interbancarios	-	122.560	-	-	-	122.560
Créditos de bancos y otros	1.288.022	-	7.520	-	-	1.295.542
Bonos y Títulos de Inversión	121.555	45.050	2.464.770	650.590	-	3.281.965
Obligaciones con entidades de redescuento	68.594	348	1.030.200	3.520	-	1.102.662
<b>Total</b>	<b>\$ 1.843.773</b>	<b>17.913.024</b>	<b>5.610.722</b>	<b>2.021.893</b>	<b>4.582.425</b>	<b>31.971.837</b>

### 31 de diciembre de 2016

Activos	Menos de un año		Mas de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	919.723	-	-	1.219.883	2.139.606
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	686.817	781.161	506.522	2.089.219	-	4.063.719
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	542.008	-	-	-	-	542.008
Cartera comercial y Leasing comercial	9.348.956	820.570	8.921.111	448.462	-	19.539.099
Cartera consumo y Leasing consumo	624.641	1.493.425	1.488.952	3.285.945	-	6.892.963
Cartera hipotecario y Leasing hipotecario	9.466	82.477	54.845	867.292	-	1.014.080
Otras cuentas por cobrar	-	-	27.790	-	112.315	140.105
<b>Total</b>	<b>\$ 11.211.888</b>	<b>4.097.356</b>	<b>10.999.220</b>	<b>6.690.918</b>	<b>1.332.198</b>	<b>34.331.580</b>

Pasivos	Menos de un año		Mas de un año		Sin interés	Total
	Variable	Fija	Variable	Fija		
Cuentas Corrientes	\$ -	6.087.573	-	-	-	6.087.573
Certificados de depósito a término	516.116	6.246.158	1.395.661	890.245	-	9.048.180
Cuentas de Ahorro	70.783	8.922.045	-	-	-	8.992.828
Otros Depósitos	-	-	-	-	47.475	47.475
Fondos Interbancarios	678.377	-	-	-	-	678.377
Créditos de bancos y otros	1.022.845	-	5.041	-	-	1.027.886
Bonos y Títulos de Inversión	360.331	205.950	1.981.463	263.849	-	2.811.593
Obligaciones con entidades de redescuento	31.727	722	916.956	37.346	-	986.751
<b>Total</b>	<b>\$ 2.680.179</b>	<b>21.462.448</b>	<b>4.299.121</b>	<b>1.191.440</b>	<b>47.475</b>	<b>29.680.663</b>

### 4.4 Riesgo de liquidez

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

La Matriz gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo IV de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas.

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

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

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

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

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

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

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

Para cumplir requerimientos del Banco de la Republica y de la Superintendencia Financiera de Colombia la Matriz debe mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a termino con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. La Matriz ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

El siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de la Matriz, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia, al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### 31 de diciembre de 2017

Descripción	31 de diciembre de 2017	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 Total	De 31 a 90 días
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activos Líquidos (1)</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 2.276.411	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	620.466	-	-	620.466	-
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	3.704.419	-	73.729	84.767	158.496	114.616
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	641.170	-	-	98.939	98.939	343
Otros pasivos y contingencias acreedoras	562.470	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>7.184.470</b>	<b>620.466</b>	<b>73.729</b>	<b>183.706</b>	<b>877.901</b>	<b>114.959</b>
<b>Vencimientos contractuales activos</b>						
Fondos interbancarios vendidos ordinarios.	-	484.879	102.373	69.487	656.739	704.325
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	52.063	-	-	52.063	-
Cartera de créditos	-	404.776	454.765	1.021.823	1.881.363	2.700.014
Instrumentos financieros derivativos	-	81.604	160.629	227.493	469.726	568.851
Otros	-	50.542	57.762	108.303	216.607	831.098
<b>Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC</b>	<b>-</b>	<b>1.073.864</b>	<b>775.529</b>	<b>1.427.106</b>	<b>3.276.498</b>	<b>4.804.288</b>
<b>Vencimientos contractuales pasivos</b>						
Operaciones del mercado monetario	-	76.328	-	-	76.328	194.633
Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's	-	364.537	191.641	823.320	1.379.498	2.019.979
Instrumentos financieros derivativos	-	85.196	-	383.700	468.896	565.732
Obligaciones financieras	-	47.678	64.000	162.294	273.972	620.542
Otros pasivos	-	106.592	106.592	228.411	441.595	1.032.447
<b>Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance - FEVC</b>	<b>-</b>	<b>680.331</b>	<b>362.233</b>	<b>1.597.725</b>	<b>2.640.289</b>	<b>4.433.333</b>
<b>Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC</b>	<b>17.922.816</b>	<b>418.199</b>	<b>477.942</b>	<b>896.141</b>	<b>1.792.282</b>	<b>3.584.563</b>
<b>Flujo Neto</b>	<b>-</b>	<b>586.287</b>	<b>(75.333)</b>	<b>(1.090.773)</b>	<b>(579.819)</b>	<b>(3.277.058)</b>
<b>Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2)</b>	<b>\$ -</b>	<b>274.632</b>	<b>210.044</b>	<b>1.090.773</b>	<b>1.108.143</b>	<b>3.277.058</b>
<b>IRL Parcial</b>		<b>6.909.838</b>	<b>6.699.794</b>	<b>5.609.021</b>	<b>6.076.327</b>	<b>2.799.269</b>
<b>Razón IRL Parcial</b>		<b>2616,0%</b>	<b>1482,3%</b>	<b>456,0%</b>	<b>648,3%</b>	<b>163,8%</b>

### 31 de diciembre de 2016

Descripción	31 de diciembre de 2016	De 1 a 7 días	De 8 a 15 días	De 16 a 30 días	Días 1 a 30 Total	De 31 a 90 días
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activos Líquidos (1)</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 2.122.954	-	-	-	-	-
Operaciones de mercado monetario	-	4.545	-	-	4.545	-
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable	2.843.772	1.434	11.785	388.159	401.377	124.598
Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	504.225	-	-	111.744	111.744	111
Otros pasivos y contingencias acreedoras	985	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.471.936</b>	<b>5.979</b>	<b>11.785</b>	<b>499.903</b>	<b>517.666</b>	<b>124.709</b>
<b>Vencimientos contractuales activos</b>						
Fondos interbancarios vendidos ordinarios.	-	526.586	272.457	121.938	920.981	525.142
Derechos de Transferencia de Inversiones	-	615.581	20.494	-	636.075	21.470
Cartera de créditos	-	399.783	429.421	1.022.035	1.851.240	2.926.732
Instrumentos financieros derivativos	-	99.917	114.338	276.154	490.410	572.791
Otros	-	147.802	168.917	316.719	633.439	1.628.603
<b>Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC</b>	<b>-</b>	<b>1.789.669</b>	<b>1.005.627</b>	<b>1.736.846</b>	<b>4.532.145</b>	<b>5.674.738</b>
<b>Vencimientos contractuales pasivos</b>						
Operaciones del mercado monetario	-	828.193	140.850	30.091	999.135	60.412
Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's	-	489.509	346.690	576.292	1.412.491	2.469.133
Instrumentos financieros derivativos	-	94.022	-	418.109	512.131	621.300
Obligaciones financieras	-	32.727	80.281	128.240	241.248	628.734
Otros pasivos	-	137.042	137.042	293.661	567.744	278.829
<b>Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance - FEVC</b>	<b>-</b>	<b>1.581.493</b>	<b>704.863</b>	<b>1.446.393</b>	<b>3.732.749</b>	<b>4.058.408</b>
<b>Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC</b>	<b>15.438.021</b>	<b>360.220</b>	<b>411.681</b>	<b>771.901</b>	<b>1.543.802</b>	<b>3.087.604</b>
<b>Flujo Neto</b>	<b>-</b>	<b>(151.695)</b>	<b>(115.424)</b>	<b>(492.178)</b>	<b>(759.297)</b>	<b>(1.502.006)</b>
<b>Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2)</b>	<b>\$ -</b>	<b>485.428</b>	<b>279.136</b>	<b>554.573</b>	<b>1.319.138</b>	<b>1.786.503</b>
<b>IRL Parcial</b>		<b>4.986.508</b>	<b>4.707.372</b>	<b>4.152.798</b>	<b>4.152.798</b>	<b>2.366.295</b>
<b>Razón IRL Parcial</b>		<b>1127,2%</b>	<b>715,7%</b>	<b>414,8%</b>	<b>414,8%</b>	<b>176,2%</b>

A continuación se detalla el cuadro de resumen de los activos líquidos disponibles proyectados con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

31 de diciembre de 2017					
Saldos netos disponibles posteriores					
Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Casa Matriz	\$ 5.685.570	5.470.184	5.277.254	4.552.769	1.346.442
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	604.116	555.969	543.303	468.116	374.425
Banco de Occidente Panamá S.A.	894.784	850.472	837.326	546.225	629.655
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.184.470</b>	<b>6.876.625</b>	<b>6.657.883</b>	<b>5.567.110</b>	<b>2.350.522</b>

31 de diciembre de 2016					
Saldos netos disponibles posteriores					
Entidad	Activos líquidos disponibles al final del período (1)	De 1 a 7 días (2)	De 8 a 15 días posteriores (2)	De 16 a 30 días posteriores (2)	De 31 a 90 días posteriores (2)
Casa Matriz	\$ 3.882.244	428.936	295.285	519.107	1.599.120
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	528.426	8.182	12.098	27.238	97.504
Banco de Occidente Panamá S.A.	1.061.266	53.939	20.175	23.597	152.364
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 5.471.936</b>	<b>491.057</b>	<b>327.558</b>	<b>569.942</b>	<b>1.848.988</b>

- (1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzadas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.
- (2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante al análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de la Matriz. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, la Matriz cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Matriz no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

La Matriz ha realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

### Al 31 de diciembre de 2017

Descripción	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>					
<b>A VALOR RAZONABLE</b>						
Instrumentos derivativos	\$ 28.993	22.658	21.563	21.182	2.369	96.765
	<u>28.993</u>	<u>22.658</u>	<u>21.563</u>	<u>21.182</u>	<u>2.369</u>	<u>96.765</u>
<b>A COSTO AMORTIZADO</b>						
Fondos interbancarios y overnight	122.165	-	395	-	-	122.560
Depósitos de Clientes	18.874.729	1.941.384	1.914.088	2.600.148	838.759	26.169.108
Créditos de bancos y otros	188.047	488.654	611.321	7.520	-	1.295.542
Bonos y títulos de Inversión	36.653	-	129.953	1.438.610	1.676.749	3.281.965
Obligaciones con entidades de redescuento	2.942	10.176	61.286	530.890	497.368	1.102.662
	<u>19.224.536</u>	<u>2.440.214</u>	<u>2.717.043</u>	<u>4.577.168</u>	<u>3.012.876</u>	<u>31.971.837</u>
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 19.253.529</b>	<b>2.462.872</b>	<b>2.738.606</b>	<b>4.598.350</b>	<b>3.015.245</b>	<b>32.068.602</b>

### Al 31 de diciembre de 2016

Descripción	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
	<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>					
<b>A VALOR RAZONABLE</b>						
Instrumentos derivativos	\$ 53.823	45.390	84.455	7.932	658	192.258
	<u>53.823</u>	<u>45.390</u>	<u>84.455</u>	<u>7.932</u>	<u>658</u>	<u>192.258</u>
<b>A COSTO AMORTIZADO</b>						
Fondos interbancarios y overnight	678.377	-	-	-	-	678.377
Depósitos de clientes	16.530.122	2.394.290	2.923.148	1.439.921	888.575	24.176.056
Créditos de bancos y otros	187.033	307.945	527.032	5.876	-	1.027.886
Bonos y títulos de Inversión	-	150.030	376.700	2.284.863	-	2.811.593
Obligaciones con entidades de redescuento	395	2.919	29.709	389.031	564.697	986.751
	<u>17.395.927</u>	<u>2.855.184</u>	<u>3.856.589</u>	<u>4.119.691</u>	<u>1.453.272</u>	<u>29.680.663</u>
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 17.449.750</b>	<b>2.900.574</b>	<b>3.941.044</b>	<b>4.127.623</b>	<b>1.453.930</b>	<b>29.872.921</b>

## 4.5 Riesgo operativo

La Matriz cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gracias al SARO la Matriz ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio. También se cuenta con el Manual del Plan de Continuidad de Negocio para el funcionamiento de la Matriz en caso de interrupción de los procesos críticos.

La Matriz lleva un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo, suministrados por los sistemas de información y los Gestores de Riesgo. Este registro se contabiliza en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

En forma mensual y trimestral, se informa al Comité SARO y a la Junta Directiva respectivamente, sobre los aspectos más importantes de lo ocurrido en materia de riesgo operativo, informe que incluye el seguimiento a la implementación de las acciones correctivas tendientes a mitigar los riesgos calificados en zonas extremas y altas, la evolución de las pérdidas por riesgo operativo, los planes de acción con base en los eventos materializados, entre otros. De la misma manera, se reportan los cambios en el perfil de riesgo, a partir de la identificación de nuevos riesgos y controles en procesos actuales y nuevos.



La Unidad de Riesgo Operativo, es administrada por la Dirección de Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio, la cual depende de la Gerencia de Riesgo de Crédito y Operativo y ésta a su vez de la Vicepresidencia de Riesgo y Cobranza. Tiene a su cargo tres analistas de Continuidad del Negocio y una Coordinación de Riesgo Operativo, con siete analistas de Riesgo Operativo a su cargo.

La evolución de las cifras para la Matriz y sus subsidiarias, resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Procesos	290	272
Riesgos	1.219	1.665
Fallas	3.130	4.302
Controles	3.971	5.072

Las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para el año 2017 fueron de \$4.490 discriminadas así: Otros Activos (50%), Riesgo Operativo (30%), Gastos de Personal – Riesgo Operativo (9%), Otros Litigios En Proceso Administrativo Judicial O Arbitral (7%) y Otras cuentas contables (4%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: Fraude Externo (44,90%, \$2.016), Ejecución y Administración de Procesos (22.43%, \$1.007), Fallas tecnológicas (17.54%, \$787), Legal (7,74%, \$347), y Fraude Interno (5,31%, \$238), Otros (2,08%, \$94).

En el fraude externo, los eventos con mayor incidencia son originados por fraudes con tarjetas débito y crédito (\$748), bajo las modalidades de compras no presenciales, falsificación o copiado de banda magnética, sustitución, tarjeta extraviada, suplantación y tarjeta robada.

Otros eventos relevantes en el fraude externo son; Robo de efectivo oficina Fontibón Bogotá (\$300), pago en canje de cheque fraudulento bajo la modalidad de borrado mecánico (\$143), dos eventos por suplantación de cliente en la adición de un tercero permanente, para reclamar chequera, de la cual se pagaron cheques fraudulentos (\$258).

En fallas tecnológicas, los eventos corresponden a fallas en la implementación del proyecto Core Pasivas (\$758)

Por errores en la ejecución y administración de procesos, los principales eventos se originan por incumplimiento en el pago de los aportes a pensión de un exfuncionario por un periodo de 12 meses (\$364) y por Multa por parte de Master Card a la Matriz por generar más del 10% de rechazos con código errado para transacciones de tarjeta débito en comercios electrónicos, según lo estipulado en el acuerdo de niveles de servicio por parte de la franquicia y la Matriz (\$59).

En riesgo legal, los eventos más relevantes corresponden a fallo en segunda instancia por responsabilidad civil extracontractual en contra de la Matriz por no cumplir a cabalidad con dos (2) órdenes de embargo y retención de los dineros de las cuentas corrientes, de ahorros y CDT del cliente demandado, en los términos que había ordenado el juzgado segundo laboral del circuito de Buenaventura (\$159) y Fallo en segunda instancia por responsabilidad civil contractual en contra de la Matriz por consignación realizada en caja rápida que no fue abonada a la cuenta corriente del cliente. El cheque fue adulterado y consignado a una cuenta de otro Banco (\$83).

## **Plan de Continuidad de Negocio**

El Plan de Continuidad del Negocio hace referencia al conjunto detallado de acciones que describen los procedimientos, los sistemas y los recursos necesarios para retornar y continuar la operación en caso de interrupción.

La Matriz viene trabajando en la implementación y mantenimiento de esquemas de continuidad tanto tecnológicos como operativos, que permiten ante una situación de crisis atender los procesos críticos del negocio. De esta forma se estructuran pruebas en forma permanente que permiten identificar mejoras a los planes desarrollados.

### **4.6 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo**

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, Parte I, Título IV, Capítulo IV, la Matriz presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al correcto funcionamiento del Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la normatividad vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por nuestra Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este flagelo.

Las actividades desplegadas orientadas a la prevención del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por la Matriz, lo que nos permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales nos encontramos expuestos, resultados que logramos como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia (Cliente, Producto, Canal y Jurisdicción), manteniendo un Nivel de Riesgo Consolidado muy bajo, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que la Matriz ha sostenido en materia de cumplimiento.

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

Para el desarrollo continuo de esta gestión, la Matriz cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, costumbres transaccionales de los clientes, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar oportunamente las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Es de resaltar que nuestra entidad realiza mejoramiento continuo de las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la División de Cumplimiento, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la mitigación de los riesgos eventuales de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

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

De otro lado, la Matriz mantiene su programa institucional de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT, impulsando de esta forma la cultura de cumplimiento a satisfacción en la organización y de acuerdo con lo programado.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Matriz presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a los diferentes entes de control.

La Matriz mantiene la política que señala que las operaciones se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo los principios éticos y morales al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo y de sus delitos conexos, los cuales se han dispuesto para la mitigación de estos riesgos alcanzando el mínimo nivel de exposición posible.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el Sistema para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo y los informes de los entes de control, Auditoría interna y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, la Matriz mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

Durante el año 2017 se realizó seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, en lo referente a la administración del riesgo del lavado de activos y de la financiación del terrorismo, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del Oficial de Cumplimiento se consideran satisfactorios y no presentan oportunidades de Mejoramiento Material.

#### **4.7 Riesgo legal**

La Vicepresidencia Jurídica de la Matriz soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Matriz y de los procesos que se lleguen a instaurar en su contra. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas, analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio. La Vicepresidencia Financiera soporta la gestión del riesgo legal tributario, así como la Vicepresidencia de Recursos Humanos el riesgo legal laboral, de la Matriz.

La Matriz, en concordancia con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados; y en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

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

En la nota 20 a los estados financieros se detallan las provisiones para contingencias legales y otras provisiones.

## **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 y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por el proveedor de precios Infovalmer, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas 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 con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor. Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La Matriz y subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean 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 cotizado 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.

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 la Matriz. 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.

El valor razonable de activos no monetarios tales como propiedades de inversión ó garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

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

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la Matriz. La Matriz considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, 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.

### a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las NCIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Matriz medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016 sobre bases recurrentes.

### 31 de diciembre de 2017

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Efecto de las asunciones	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			Mas favorable	Menos favorable
<b>ACTIVOS</b>								
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>								
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.458.649	1.230.310	-	3.688.959	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	44.739	(43.828)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	146.790	-	146.790	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.500	(1.462)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	-	76.843	-	76.843	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.048	(1.028)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	29.604	-	-	29.604	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	697	(679)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	221.656	429.723	-	651.379	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	4.715	(4.645)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	27.411	-	27.411	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	313	(305)
Otros	-	36.850	-	36.850	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	309	(305)
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</b>	<b>321.795</b>	<b>-</b>	<b>80.938</b>	<b>402.733</b>	<b>Valor Unidad</b>	<b>Sistemas transaccionales</b>	<b>4.027</b>	<b>(4.027)</b>
<b>Derivativos de negociación</b>								
Forward de moneda	-	67.029	-	67.029	Interpolación	Sistemas transaccionales	(799)	798
Swap tasa interés	-	21.613	-	21.613	Interpolación	Sistemas transaccionales	(10.060)	10.060
Swap moneda	-	7.842	-	7.842	Interpolación	Sistemas transaccionales	307	(302)
Otros	-	9.907	-	9.907	Interpolación	Sistemas transaccionales	73	(72)
<b>Propiedades de inversión a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>218.164</b>	<b>-</b>	<b>218.164</b>	<b>Enfoque de mercado</b>	<b>Construcción mantenida y utilizada</b>	<b>2.182</b>	<b>(2.182)</b>
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>3.031.704</b>	<b>2.272.482</b>	<b>80.938</b>	<b>5.385.124</b>			<b>49.051</b>	<b>(47.977)</b>
<b>PASIVOS</b>								
<b>Derivativos de negociación</b>								
Forward de moneda	-	56.363	-	56.363	Interpolación	Sistemas transaccionales	759	(758)
Swap tasa interés	-	22.178	-	22.178	Interpolación	Sistemas transaccionales	7.334	(7.334)
Swap moneda	-	390	-	390	Interpolación	Sistemas transaccionales	(2)	2
Otros	-	17.834	-	17.834	Interpolación	Sistemas transaccionales	43	(42)
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>\$ -</b>	<b>96.765</b>	<b>-</b>	<b>96.765</b>			<b>8.134</b>	<b>(8.132)</b>

## 31 de diciembre de 2016

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Efecto de las asunciones	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			Más favorable	Menos favorable
<b>ACTIVOS</b>								
<b>MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>								
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 1.792.750	1.086.759	-	2.879.509	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	30.415	(29.733)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	9.804	178.005	-	187.809	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.989	(2.907)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	12.144	405.677	-	417.821	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	6.085	(5.941)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	-	7.707	-	7.707	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	210	(203)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	3.151	401.420	-	404.571	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.533	(2.498)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	160.117	-	160.117	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.232	(2.180)
Otros	-	6.186	-	6.186	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	6	(6)
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>396.412</b>	<b>-</b>	<b>75.550</b>	<b>471.962</b>	<b>Valor Unidad</b>	<b>Sistemas transaccionales</b>	<b>4.720</b>	<b>(4.720)</b>
<b>Derivativos de negociación</b>								
Forward de moneda	-	133.484	-	133.484	Interpolación	Sistemas transaccionales	744	(745)
Forward tasa de interés	-	7.088	-	7.088	Interpolación	Sistemas transaccionales	(43)	43
Swap tasa interés	-	6.866	-	6.866	Interpolación	Sistemas transaccionales	(146)	150
Swap moneda	-	8.464	-	8.464	Interpolación	Sistemas transaccionales	(67)	68
<b>Propiedades de inversión a valor razonable</b>	<b>-</b>	<b>144.865</b>	<b>-</b>	<b>144.865</b>	<b>Enfoque de mercado</b>	<b>Construcción mantenida y utilizada</b>	<b>1.449</b>	<b>(1.449)</b>
<b>TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>2.214.261</b>	<b>2.546.638</b>	<b>75.550</b>	<b>4.836.449</b>			<b>51.126</b>	<b>(50.120)</b>
<b>PASIVOS</b>								
<b>Derivativos de negociación</b>								
Forward de moneda	-	163.410	-	163.410	Interpolación	Sistemas transaccionales	(547)	547
Swap tasa interés	-	6.837	-	6.837	Interpolación	Sistemas transaccionales	38	(38)
Swap moneda	-	6.089	-	6.089	Interpolación	Sistemas transaccionales	(84)	85
Otros	-	15.922	-	15.922	Interpolación	Sistemas transaccionales	(32)	32
<b>TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE</b>	<b>\$ -</b>	<b>192.258</b>	<b>-</b>	<b>192.258</b>			<b>(625)</b>	<b>626</b>

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa, algunas inversiones emitidas o garantizadas por el gobierno colombiano, otras instituciones financieras colombianas y entidades del sector real colombiano.

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 corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluye otras inversiones emitidas o garantizadas por el gobierno colombiano, otras instituciones financieras colombianas, entidades del sector real colombiano, gobiernos extranjeros, otras instituciones financieras del exterior, entidades del sector real del exterior, derivados y propiedades de inversión. 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.

Como se indicó anteriormente el valor razonable de las propiedades de inversión son determinadas con base en el avalúo realizado por peritos expertos independientes al 31 de diciembre de 2017, los cuales fueron preparados bajo la metodología de enfoque comparativo de ventas (enfoque de mercado), determinando el valor de los activos según comparación con otras similares que estén transándose o hayan sido transadas en el mercado inmobiliario, este enfoque comparativo considera la venta de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado, y establece un estimado de valor utilizando procesos que incluyen la comparación.

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles 1 y 2 para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
<b>Mediciones a valor razonable para recurrentes</b>				
<b>Activos</b>				
Inversiones a valor razonable de renta fija	\$ 13.620	174.538	\$ 208.468	2.046

La siguiente tabla presenta el movimiento de los instrumentos de patrimonio de menor participación (inferiores al 20%) clasificados en el nivel 3 valorados al valor razonable para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>Instrumentos de patrimonio</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 71.544</b>
Ajuste de valoración con efecto en ORI	1.182
Adiciones (No valoración)	37.727
Ganancia por valoración y venta de Cifin S.A.	(11.324)
Retiros / Ventas	(11.367)
Reclasificaciones	(12.206)
Diferencia en cambio	(6)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 75.550</b>
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.799
Ajuste de valoración con efecto en ORI	6.508
Retiros / Ventas	(2.918)
Diferencia en cambio	(1)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 80.938</b>

En el ORI se está reconociendo durante el año 2017 por \$4.185 correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por valor de \$6.508, Bolsa de Valores de Colombia nivel 1 por valor de \$138, y el intercambio de acciones entre BVC - Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. por (\$2.461); y para el 31 de diciembre de 2016 un valor de \$1.182.

El 14 de diciembre de 2017 se realizó entre La Bolsa de Valores de Colombia S.A.- BVC y el Depósito Centralizado de Valores de Colombia, Deceval S.A. anuncian que son una sola organización luego del cierre exitoso de la transacción y el intercambio de las acciones. Como resultado de la integración, Deceval es ahora la principal filial del grupo Bolsa de valores de Colombia S.A. y se encargará de gestionar integralmente las soluciones de post-negociación del mercado de capitales.

Para la Matriz en la operación de intercambio BVC – Deceval S.A., entregó 6.093 acciones y recibió 204.115.500 acciones, para una participación en la entidad del 0.7%, que generó un ingreso por valor de \$4.670, discriminados así: realización de ORI por Deceval S.A. por \$3.672 y utilidad por operación de intercambio de acciones de BVC a través de acciones de Deceval S.A. por \$998.

La inversión de BVC al corte de diciembre de 2017 registra un saldo de \$5.265, correspondiente al costo de adquisición por \$5.127 y una valoración de \$138.

### (1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 por \$80.938 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa.

La Matriz tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio 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, tales como ACH S.A., Cámara de Compensación de Divisas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., Redeban S.A. y Credibanco S.A. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 se ha realizado con la ayuda de un asesor externo a la Matriz que ha 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 entidad valorable 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 construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Variable	Rango
Ingresos (% Crecimiento de los 10 años)	6,5% - 13,0%
Ingresos (% Crecimiento de los 5 años min-max.)	IPC ; IPC + 1%
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	3,1%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	3,0%
Tasas de costo del equity	14,2% - 15,2%
Tasas de interés de descuento - WACC	14,1%

El siguiente cuadro incluye un análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables utilizadas en la valoración de la inversión, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de dichas inversiones son registradas en el patrimonio por corresponder a inversiones clasificadas como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en patrimonio:

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
<b>Valor Neto Ajustado de los Activos</b>			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	1,04	0,87
	+/-1%	6.317	6.192
<b>Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento</b>			
Ingreso			
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 1%	36.859	35.645
	+/- 1% del gradiente	38.364	34.573
Tasas de costo del equity	+/- 30PB	11,64	11,31
Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	37.909	34.724
	+/- 50PB	11,86	11,15



De acuerdo a las variaciones e impactos presentados en el recuadro anterior, se presentaría un efecto en el patrimonio de la Matriz favorable por \$597 y desfavorable por \$551. Estos valores fueron calculados valorando la inversión con el precio favorable y desfavorable de acuerdo a las variaciones presentadas y número de acciones que la Matriz posee en cada entidad.

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Banco registrados a costo amortizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comparados con los valores determinados a valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor Razonable Estimado	Valor en libros	Valor Razonable Estimado
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2.457.030	2.457.030	2.139.606	2.139.606
Inversiones de renta fija a costo amortizado	689.023	689.430	542.008	542.008
Cartera de Créditos (1)	26.597.529	29.866.277	26.775.266	29.461.932
Otras cuentas por cobrar	136.534	136.534	140.104	196.295
	<b>\$ 29.880.116</b>	<b>33.149.271</b>	<b>29.596.984</b>	<b>32.339.841</b>
<b>Pasivos</b>				
Depositos de Clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas Corrientes y otros depósitos)	\$ 17.545.149	17.545.149	15.127.876	15.127.876
Certificados de Depósito	8.623.959	9.058.117	9.048.180	9.447.159
Fondos interbancarios	122.560	122.560	678.377	678.377
Obligaciones Financieras	2.398.204	2.547.881	2.014.637	2.016.932
Bonos emitidos	3.281.965	3.419.518	2.811.593	2.852.057
	<b>\$ 31.971.837</b>	<b>32.693.225</b>	<b>29.680.663</b>	<b>30.122.401</b>

(1) Para cartera de créditos a costo amortizado incluye solo el capital.

El valor razonable estimado de la cartera de créditos, se calcula de la siguiente forma:

**Cartera calificada en A, B y C:** se obtuvo el valor presente neto de los flujos contractuales descontados a la tasa de descuento, lo cual equivale al valor de mercado de las operaciones, tomando como base los saldos de cada obligación, la fecha de vencimiento de la operación, la tasa contractual, entre otros.

**Cartera calificada en D o E:** se calcula sobre el valor en libros en porcentaje que se espera recuperar de dichas obligaciones.

La tasa de descuento comprende lo siguiente:

**Tasa de Descuento:** Costo de capital

- **Créditos calificados en A, B o C:** Tasa libre de riesgo + Puntos por riesgo + Gastos por administración de la cartera
- **Créditos calificados en D o E:** Tasa libre de riesgo + Puntos por riesgo

La **Tasa de Descuento** se define como la suma de la tasa libre de riesgo, los puntos por riesgo y los gastos por administración de la cartera (los gastos de administración de la cartera solo se suman para créditos calificados en A, B o C, para aquellos créditos calificados en D o E solo se tienen en cuenta los puntos por riesgo).

La **Tasa libre de Riesgo**, representa el costo de oportunidad incurrido al colocar recursos a través de crédito. Varía según el plazo restante de cada obligación para los créditos en moneda legal o como el promedio anual de la tasa de los bonos del tesoro de los Estados Unidos a 10 años para los créditos en moneda extranjera.

Las metodologías del valor razonable para los títulos de renta fija en el momento cero corresponden al ajuste de la diferencia entre el precio de compra (TIR compra) y el precio de mercado que es publicado por el proveedor de precios INFOVALMER. Para medición posterior este valor razonable sobre cada una de las inversiones se determina con la valoración diaria que utiliza el precio de mercado publicado por el mismo proveedor de precios.

Para el rubro de Otras Cuentas por Cobrar, la maduración de las mismas se vencen en un período igual o menor a un año, por lo cual no se considera necesario realizar un cálculo de valor razonable entendiendo que este valor es el mejor estimado, por tratarse de un periodo corto.

La metodología del valor razonable de los pasivos de la Matriz (CDT's y Bonos) se realiza por medio del aplicativo llamado PWPREI, el cual valora a precios de mercado los pasivos estandarizados de la Matriz en pesos, utilizando la información publicada por el proveedor de precios INFOVALMER.

Para las Obligaciones Financieras se realiza el cálculo manualmente, en el cual se hace la valoración utilizando la curva de descuento que se calcula en la División de Riesgo de Tesorería de la Matriz.

#### **Nota 6. – Efectivo y sus equivalentes de efectivo**

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>En pesos colombianos</b>		
Caja	\$ 662.624	548.947
En el Banco de la República de Colombia	938.864	1.219.883
Banco y otras entidades financieras a la vista	5.574	10.439
Canje	1.469	1.724
	<u><b>1.608.531</b></u>	<u><b>1.780.993</b></u>
<b>En moneda extranjera</b>		
Caja	7.230	5.876
Banco y otras entidades financieras a la vista	841.269	352.737
	<u><b>848.499</b></u>	<u><b>358.613</b></u>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>\$ 2.457.030</b></u>	<u><b>2.139.606</b></u>

#### **Encaje Bancario requerido**

Al 31 de diciembre de 2017 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.

Al 28 de Noviembre de 2017 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos en cuentas corrientes y ahorros es de \$1.790.485 y \$102.515, respectivamente.

Al 28 de Noviembre de 2017 el encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses es de \$2.278.110.

Efectivo y equivalentes de efectivo en el Banco de la República por valor de \$1.945.718 al 19 de diciembre de 2017 forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez (\$1.219.883 al 31 de diciembre de 2016).

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo en la Matriz y las subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Concepto	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Encaje 4,5%	\$ 102.515	155.242
Encaje 11%	1.790.485	1.580.830
<b>Total Encaje</b>	<b>\$ 1.893.000</b>	<b>1.736.072</b>

La calificación de riesgo del efectivo y equivalente de efectivo se encuentra revelada en la nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Activos financieros diferentes de cartera de créditos por calificación de riesgo de crédito).

#### Nota 7. – Activos financieros de inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>TÍTULOS DE DEUDA</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.563.351	2.089.879
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	30.753	42.819
Otros	189	135
	<b>2.594.293</b>	<b>2.132.833</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.125.608	789.630
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	116.037	144.990
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	76.843	417.821
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	29.604	7.707
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	651.379	404.571
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	27.411	160.117
Otros	36.661	6.050
	<b>2.063.543</b>	<b>1.930.886</b>
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>\$ 4.657.836</b>	<b>4.063.719</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A RESULTADOS</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Acciones corporativas	\$ 316.528	396.411
Fondos de inversión colectiva	19.126	17.328
<b>Total de instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados</b>	<b>335.654</b>	<b>413.739</b>
<b>Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>\$ 4.993.490</b>	<b>4.477.458</b>
<b>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A PATRIMONIO ORI</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Acciones corporativas	\$ 67.079	58.224
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>402.733</b>	<b>471.963</b>
<b>Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable</b>	<b>\$ 5.060.569</b>	<b>4.535.682</b>

Los Activos financieros a valor razonable, son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo; por consiguiente, la Matriz no analiza o monitorea indicadores de deterioro.

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

Entidad	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Redeban Multicolor S.A.	\$ 7.091	6.801
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. (*)	-	2.918
A.C.H Colombia S.A.	11.440	8.520
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	916	593
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	497	471
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (*)	5.267	-
MasterCard Inc.	5.634	3.875
Credibanco	31.848	30.767
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto)	1.044	741
Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa	2.388	2.298
Pizano S.A. En Reestructuración	954	1.240
<b>Total</b>	<b>\$ 67.079</b>	<b>58.224</b>

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otros resultados integrales se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para la Matriz y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$1.619 (\$1.118 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016).

(\*) Resumen de las principales fechas de la operación de intercambio de acciones de BVC y Deceval S.A en la Matriz:

- 24 de marzo de 2017: reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de Deceval con el fin de reformar los estatutos y eliminar el derecho de preferencia.
- 28 de marzo de 2017: reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la BVC donde se aprobó la emisión de acciones ordinarias de la sociedad.
- Abril: Radicación formal de la SFC para aprobar el reglamento.
- 26 de mayo de 2017: a partir de esta fecha se debe remitir a la BVC la aceptación y firma del contrato marco de suscripción.
- Mayo: Aprobación del reglamento por la SFC.
- Fecha límite para firmar el contrato de suscripción: 3 días hábiles después de la aprobación del reglamento por la SFC.
- Plazo de aceptación de la oferta: 15 día hábiles después del lanzamiento de la oferta por la BVC.
- 1 de junio de 2017: radicación SFC para aprobar el incremento en la participación de Deceval
- 14 de diciembre de 2017: Aprobación de la SFC y cierre de la operación.
- El 14 de diciembre de 2017 se realizó entre La Bolsa de Valores de Colombia S.A., BVC y el Depósito Centralizado de Valores de Colombia, Deceval S.A. anuncian que son una sola organización luego del cierre exitoso de la transacción y el intercambio de las acciones. Como resultado de la integración, Deceval es ahora la principal filial del grupo Bolsa de valores de Colombia S.A. y se encargará de gestionar integralmente las soluciones de post-negociación del mercado de capitales.

Para la Matriz en la operación de intercambio BVC-Deceval, entregó 6.093 acciones y recibió 204.115.500 acciones, para una participación en la entidad del 0.7%, que generó un ingreso por valor de \$4.670, discriminados así: realización de ORI por Deceval por \$3.672 y utilidad por operación de intercambio de acciones de BVC a través de acciones de Deceval por \$998. La inversión de BVC corte diciembre 2017 queda con un saldo de \$5.266, correspondiendo a costo de adquisición \$5.127 y una valoración de \$138.

## Garantizando 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 (Ver nota 18).

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Entregados en operaciones de mercado monetario</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 51.989	635.764
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	-	2.045
	<u>51.989</u>	<u>637.809</u>
<b>Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	100.224	95.423
<b>Total operaciones en garantía</b>	<u>\$ 152.213</u>	<u>733.232</u>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Matriz considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

El análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito. La Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la nota 5.

El cuadro de calidad crediticia por agentes calificadores de riesgo independientes, se encuentra revelado en la Nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Activos financieros de inversión a costo amortizado).

## Nota 8. – Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado

El saldo de los activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>TÍTULOS DE DEUDA</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 689.023	542.008
<b>Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado</b>	<u>\$ 689.023</u>	<u>542.008</u>

El siguiente es el resumen de los activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado por fechas de vencimiento:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Hasta 1 mes	\$ 95.438	107.719
más de 3 meses y no más de 1 año	593.585	434.289
<b>Total</b>	<u>\$ 689.023</u>	<u>542.008</u>

El cuadro de la calidad crediticia se encuentra revelado en la nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Activos financieros de inversión a costo amortizado).

## Nota 9. – Instrumentos derivados y contabilidad de cobertura

### a. Instrumentos financieros derivativos de negociación

La tabla siguiente expresa los valores razonables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de contratos forward, futuros, opciones, swaps de tasa de interés y de moneda extranjera en que se encuentra comprometida la Matriz:

Concepto	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ 1.858.371	177	1.009.524	3.350
Contratos forward de venta de moneda extranjera	4.487.187	66.810	4.320.056	130.134
Contratos forward de títulos	44	43	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>6.345.602</b>	<b>67.030</b>	<b>5.329.580</b>	<b>133.484</b>
<b>Swap</b>				
Contratos swap de moneda extranjera	110.954	7.842	52.258	6.866
Contratos swap de tasa de interés	564.844	21.613	666.399	7.088
<b>Subtotal</b>	<b>675.798</b>	<b>29.455</b>	<b>718.657</b>	<b>13.954</b>
<b>Contratos de futuros</b>				
Contratos de futuros de venta bono nacional	-	-	21.470	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.470</b>	<b>-</b>
<b>Compra de opciones</b>				
Opciones de compra de divisas	6.325	9.906	405.403	8.464
<b>Subtotal</b>	<b>6.325</b>	<b>9.906</b>	<b>405.403</b>	<b>8.464</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 7.027.725</b>	<b>106.391</b>	<b>6.475.110</b>	<b>155.902</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ 4.110.642	55.951	4.518.279	160.530
Contratos forward de venta de moneda extranjera	1.684.148	197	1.852.454	2.879
Contratos forward de títulos	222	216	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.795.012</b>	<b>56.364</b>	<b>6.370.733</b>	<b>163.409</b>
<b>Swap</b>				
Contratos swap de moneda extranjera	15.620	390	28.309	6.089
Contratos swap de tasa de interés	882.661	22.179	686.080	6.837
<b>Subtotal</b>	<b>898.281</b>	<b>22.569</b>	<b>714.389</b>	<b>12.926</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Opciones de venta de divisas	18.438	17.832	355.519	15.923
<b>Subtotal</b>	<b>18.438</b>	<b>17.832</b>	<b>355.519</b>	<b>15.923</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>6.711.731</b>	<b>96.765</b>	<b>7.440.641</b>	<b>192.258</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 315.994</b>	<b>9.626</b>	<b>(965.531)</b>	<b>(36.356)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 no existen contratos derivativos en otros contratos que deban ser separados, contabilizados y revelados de acuerdo a lo establecido en la NIC 39.

Los vencimientos por plazo de los instrumentos derivados de negociación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

### MENOR A UN AÑO

Concepto	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ 1.858.371	177	1.004.878	3.350
Contratos forward de venta de moneda extranjera	4.455.530	64.983	4.271.033	128.876
Contratos forward de títulos	44	43	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>6.313.945</b>	<b>65.203</b>	<b>5.275.911</b>	<b>132.226</b>
<b>Swap</b>				
Contratos swap de moneda extranjera	86.446	6.118	7.568	259
Contratos swap de tasa de Interés	471.266	17.939	594.558	1.523
<b>Subtotal</b>	<b>557.712</b>	<b>24.057</b>	<b>602.126</b>	<b>1.782</b>
<b>Contratos de futuros</b>				
Contratos de futuros de venta bono nacional	-	-	21.470	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.470</b>	<b>-</b>
<b>Compra de opciones</b>				
Opciones de compra de divisas	3.142	3.962	339.755	5.484
<b>Subtotal</b>	<b>3.142</b>	<b>3.962</b>	<b>339.755</b>	<b>5.484</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 6.874.799</b>	<b>93.222</b>	<b>6.239.262</b>	<b>139.492</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ 4.100.990	39.165	4.511.210	160.190
Contratos forward de venta de moneda extranjera	1.663.653	198	1.822.889	2.466
Contratos forward de títulos	222	216	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.764.865</b>	<b>39.579</b>	<b>6.334.099</b>	<b>162.656</b>
<b>Swap</b>				
Contratos swap de moneda extranjera	15.620	390	12.614	5.889
Contratos swap de tasa de Interés	732.581	18.408	645.100	2.520
<b>Subtotal</b>	<b>748.201</b>	<b>18.798</b>	<b>657.714</b>	<b>8.409</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Opciones de venta de divisas	12.975	12.483	292.986	11.508
<b>Subtotal</b>	<b>12.975</b>	<b>12.483</b>	<b>292.986</b>	<b>11.508</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 6.526.041</b>	<b>70.860</b>	<b>7.284.799</b>	<b>182.573</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 348.758</b>	<b>22.362</b>	<b>(1.045.537)</b>	<b>(43.081)</b>

## MAYOR A UN AÑO

Concepto	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor razonable	Monto nacional	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ -	-	4.646	-
Contratos forward de venta de moneda extranjera	31.657	1.826	49.024	1.258
<b>Subtotal</b>	<b>31.657</b>	<b>1.826</b>	<b>53.670</b>	<b>1.258</b>
<b>Swap</b>				
Contratos swap de moneda extranjera	24.508	1.725	44.690	6.609
Contratos swap de tasa de Interés	93.578	3.674	71.840	5.563
<b>Subtotal</b>	<b>118.086</b>	<b>5.399</b>	<b>116.530</b>	<b>12.172</b>
<b>Compra de opciones</b>				
Opciones de compra de divisas	3.183	5.944	65.648	2.980
<b>Subtotal</b>	<b>3.183</b>	<b>5.944</b>	<b>65.648</b>	<b>2.980</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 152.926</b>	<b>13.169</b>	<b>235.848</b>	<b>16.410</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward</b>				
Contratos forward de compra de moneda extranjera	\$ 9.653	16.785	7.069	342
Contratos forward de venta de moneda extranjera	20.494	-	29.565	411
<b>Subtotal</b>	<b>30.147</b>	<b>16.785</b>	<b>36.634</b>	<b>753</b>
<b>Swap</b>				
Contratos swap de moneda extranjera	-	-	15.695	200
Contratos swap de tasa de Interés	150.080	3.770	40.981	4.317
<b>Subtotal</b>	<b>150.080</b>	<b>3.770</b>	<b>56.676</b>	<b>4.517</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Opciones de venta de divisas	5.463	5.350	62.533	4.415
<b>Subtotal</b>	<b>5.463</b>	<b>5.350</b>	<b>62.533</b>	<b>4.415</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 185.690</b>	<b>25.905</b>	<b>155.843</b>	<b>9.685</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ (32.764)</b>	<b>(12.736)</b>	<b>80.005</b>	<b>6.725</b>

Los instrumentos financieros derivados de negociación contienen el componente CVA/DVA asociado al componente crediticio de estos contratos, al 31 de diciembre de 2017 el efecto del CVA/DVA en el estado de resultados fue un egreso de \$95.

Definición de modelo de ajuste por riesgo de crédito – CVA/DVA para instrumentos derivados de la Matriz:

- Para la incorporación del riesgo de crédito a la metodología de valoración, bajo NIIF 13 para los instrumentos derivados de la Matriz, se decidió llevar a cabo bajo la premisa de afectación de la tasa de descuento, dentro de la valuación de dichos instrumentos a la fecha de cierre correspondiente. Lo anterior se realiza formando grupos o conjuntos, dentro del Portafolio de Derivados, según la moneda (ej: pesos, euros o dólares) del Instrumento, la naturaleza contable de su valuación (activo o pasivo) y el tipo de contraparte con que se realiza la operación.
- Para el caso de los derivados transados en un mercado estandarizado o bien novados ante una Cámara de Riesgo Central de Contraparte, el precio incluye el concepto de riesgo de crédito igual a cero, por cuánto está de por medio una cámara de riesgo central de contraparte, y por lo tanto, no hay necesidad de realizar el ejercicio. Para el caso de los derivados negociados en el mercado OTC (Opciones, Forwards, IRS, CCS) que no incluyen dicho concepto, se realizó el análisis.



Así se realizó el cálculo de riesgo de crédito a todos los instrumentos derivados no estandarizados o novados, que mantienen las entidades. Para la determinación del ajuste por riesgo de crédito para los portafolios.

#### b. Instrumentos financieros y contabilidad de cobertura

En desarrollo de sus operaciones la Matriz posee las siguientes inversiones en filiales del exterior al 31 de diciembre de 2017 y 2016 cuyos estados financieros en el proceso de consolidación generan ajustes por conversión que se registran en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio, así:

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2017			
	<i>Miles de dolares americanos</i>	<i>Millones de Pesos Colombianos</i>		
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	\$ 26.396	(26.396)	18.740	18.740
Banco de Occidente Panamá S.A.	25.044	(25.044)	29.979	29.979
<b>Total</b>	<b>\$ 51.440</b>	<b>(51.440)</b>	<b>48.719</b>	<b>48.719</b>

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2016			
	<i>Miles de dolares americanos</i>	<i>Millones de Pesos Colombianos</i>		
	Valor de la Inversión	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	\$ 24.139	(18.239)	18.925	(18.925)
Banco de Occidente Panamá S.A.	19.195	(28.179)	29.879	(29.879)
<b>Total</b>	<b>\$ 43.334</b>	<b>(46.418)</b>	<b>48.804</b>	<b>(48.804)</b>

Al estar dichas inversiones en dólares que es la moneda funcional de las filiales anteriores, la Matriz está sujeta al riesgo de variación en el tipo de cambio del peso que es la moneda funcional del Banco, frente al dólar. Para cubrir este riesgo la Matriz ha entrado en operaciones de endeudamiento en moneda extranjera y como tal ha designado obligaciones en moneda extranjera por valor de USD \$ 51.440 al 31 de diciembre de 2017 y USD \$ 46.418 al 31 de diciembre de 2016 que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas filiales, las obligaciones financieras tienen un vencimiento de corto plazo por lo tanto una vez se vencen dichas obligaciones, la administración de la Matriz designa unas nuevas obligaciones en moneda extranjera para mantener la cobertura por el 100% de las inversiones.

Al ser las obligaciones en la misma moneda en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura; de acuerdo con lo anterior no se reconoció ineffectividad de la cobertura en el estado de resultados. En el ORI fueron reconocidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (\$85) y (\$6.905) respectivamente, producto de la eficacia de la cobertura.

El cuadro de calidad crediticia, se encuentra revelado en la Nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Instrumentos financieros derivados).

## Nota 10. – Activos financieros por cartera de crédito a costo amortizado, neto

### 1. Cartera de crédito por modalidad

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz y sus subsidiarias por modalidad:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos ordinarios	\$ 18.349.759	18.842.093
Préstamos con recursos de otras entidades	943.596	829.282
Cartas de crédito cubiertas	96.981	92.581
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	94.213	84.723
Descuentos	84.856	76.628
Tarjetas de crédito	1.387.004	1.381.371
Carta hipotecaria para vivienda	506.138	438.591
Créditos a empleados	18.587	17.898
Bienes inmuebles dados en leasing	3.167.967	3.030.913
Bienes muebles dados en leasing	1.989.674	2.021.308
Remesas en tránsito	1.840	1.319
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	1.479.595	234.683
Intereses cartera	439.554	352.143
Intereses componente financiero operaciones de leasing financiero	65.456	47.638
Pagos por cuenta de clientes de consumo	24.883	21.511
Pagos por cuenta de clientes de comercial	17.715	10.663
Cartas de crédito de pago diferido	1.365	2.296
Ingresos anticipados en intereses	(2.322)	(2.477)
Ingresos anticipados en comisiones	(9.991)	(8.862)
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	(40.885)	(28.479)
Otros	644	319
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>28.616.629</b>	<b>27.446.142</b>
Deterioro de cartera de créditos	(1.135.748)	(872.280)
<b>Total cartera de créditos neta</b>	<b>\$ 27.480.881</b>	<b>26.573.862</b>

### 2. Cartera de créditos movimiento del deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de la cartera de crédito durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Leasing Financiero	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 353.662</b>	<b>308.900</b>	<b>2.319</b>	<b>125.454</b>	<b>790.335</b>
Castigos del período	(95.113)	(327.463)	-	(44.704)	(467.280)
Provisión del período	386.618	647.184	4.266	122.773	1.160.841
Recuperación de provisiones	(216.169)	(238.537)	(998)	(74.982)	(530.686)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período	(73.184)	5.349	(808)	(11.830)	(80.473)
Diferencia en cambio	(298)	(140)	-	(19)	(457)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 355.516</b>	<b>395.293</b>	<b>4.779</b>	<b>116.692</b>	<b>872.280</b>
Castigos del período	(181.064)	(467.341)	-	(34.738)	(683.143)
Provisión del período	448.323	711.093	4.923	137.672	1.302.011
Recuperación de provisiones	(164.863)	(201.498)	(1.632)	(62.176)	(430.169)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período (*)	66.564	29.665	2.487	(25.184)	73.532
Diferencia en cambio	1.181	-	-	56	1.237
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$ 525.657</b>	<b>467.212</b>	<b>10.557</b>	<b>132.322</b>	<b>1.135.748</b>

(\*) El ajuste por deterioro de la cartera de créditos para propósitos de estados financieros consolidados por valor de \$73.493 reflejado en el estado de otros resultados integrales comprende el concepto de (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo por valor de \$73.532 y (Recuperación) cargo de provisiones contingentes con contrapartida en ORI del periodo por valor de \$39.

### 3. Cartera de créditos evaluados individuales y colectivamente

El siguiente es el detalle por deterioro de riesgo de créditos constituidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2.000 y colectivamente para los demás créditos

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

31 de diciembre de 2017					
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
<b>Provisión para deterioro</b>					
Créditos evaluados individualmente	\$ 277.458	-	-	33.034	310.492
Créditos evaluados colectivamente	248.199	467.212	10.557	99.288	825.256
<b>Total provisión para deterioro</b>	<b>\$ 525.657</b>	<b>467.212</b>	<b>10.557</b>	<b>132.322</b>	<b>1.135.748</b>
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>					
Créditos evaluados individualmente (1)	\$ 11.069.181	10.549	4.246	3.062.070	14.146.046
Créditos evaluados colectivamente	4.938.713	6.853.106	505.693	2.173.071	14.470.583
<b>Total provisión para deterioro</b>	<b>\$ 16.007.894</b>	<b>6.863.655</b>	<b>509.939</b>	<b>5.235.141</b>	<b>28.616.629</b>
31 de diciembre de 2016					
	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Leasing Financiero	Total
<b>Provisión para deterioro</b>					
Créditos evaluados individualmente	\$ 155.898	-	-	23.489	179.387
Créditos evaluados colectivamente	199.618	395.293	4.779	93.203	692.893
<b>Total provisión para deterioro</b>	<b>\$ 355.516</b>	<b>395.293</b>	<b>4.779</b>	<b>116.692</b>	<b>872.280</b>
	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Leasing Financiero	Total
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>					
Créditos evaluados individualmente (1)	\$ 11.393.350	24.049	2.584	3.050.235	14.470.218
Créditos evaluados colectivamente	3.625.773	6.855.804	438.377	2.055.970	12.975.924
<b>Total provisión para deterioro</b>	<b>\$ 15.019.123</b>	<b>6.879.853</b>	<b>440.961</b>	<b>5.106.205</b>	<b>27.446.142</b>

(1) Incluyen el total de evaluados superiores a \$2.000 millones independiente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados.

### 4. Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Créditos evaluados individualmente	Garantías	Provision	Créditos evaluados individualmente	Garantías	Provision
	Valor bruto registrado	colaterales	constituida	Valor bruto registrado	colaterales	constituida
<b>Sin deterioro registrado</b>						
Comercial	\$ 485.064	184.136	-	\$ 175.020	137.896	-
Leasing financiero	173.921	538.948	-	136.251	474.258	-
<b>Subtotal</b>	<b>658.985</b>	<b>723.084</b>	<b>-</b>	<b>311.271</b>	<b>612.154</b>	<b>-</b>
<b>Con deterioro registrado</b>						
Comercial	1.866.061	57.747	277.458	801.908	47.591	155.898
Leasing financiero	190.621	72.761	33.034	152.692	103.523	23.489
<b>Subtotal</b>	<b>2.056.682</b>	<b>130.508</b>	<b>310.492</b>	<b>954.600</b>	<b>151.114</b>	<b>179.387</b>
<b>Totales</b>						
Comercial	2.351.125	241.883	277.458	976.928	185.487	155.898
Leasing financiero	364.542	611.709	33.034	288.943	577.781	23.489
<b>Total</b>	<b>\$ 2.715.667</b>	<b>853.592</b>	<b>310.492</b>	<b>\$ 1.265.871</b>	<b>763.268</b>	<b>179.387</b>

## 5. Cartera de créditos periodo de maduración

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz y subsidiarias por periodo de maduración:

31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 9.681.664	3.783.102	1.342.782	1.200.346	16.007.894
Consumo	2.139.049	2.981.332	1.387.582	355.692	6.863.655
Vivienda	42.001	74.748	71.177	322.013	509.939
Leasing financiero	1.433.332	1.707.124	913.547	1.181.138	5.235.141
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 13.296.046</b>	<b>8.546.306</b>	<b>3.715.088</b>	<b>3.059.189</b>	<b>28.616.629</b>

31 de diciembre de 2016					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 8.860.117	3.543.890	1.370.882	1.244.234	15.019.123
Consumo	2.113.764	3.053.661	1.422.352	290.076	6.879.853
Vivienda	34.155	62.789	60.627	283.390	440.961
Leasing financiero	1.371.499	1.701.600	897.199	1.135.907	5.106.205
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 12.379.535</b>	<b>8.361.940</b>	<b>3.751.060</b>	<b>2.953.607</b>	<b>27.446.142</b>

## 6. Cartera de créditos por tipo de moneda

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

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total	Pesos Colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	\$ 13.244.902	2.762.992	16.007.894	\$ 12.900.073	2.119.050	15.019.123
Consumo	6.811.011	52.644	6.863.655	6.825.847	54.006	6.879.853
Vivienda	509.939	-	509.939	440.961	-	440.961
Leasing financiero	5.235.141	-	5.235.141	5.105.403	802	5.106.205
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 25.800.993</b>	<b>2.815.636</b>	<b>28.616.629</b>	<b>\$ 25.272.284</b>	<b>2.173.858</b>	<b>27.446.142</b>

## 7. Cartera de créditos por arrendamiento financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro	\$ 7.519.477	7.588.258
<b>Más</b> Valor residual estimado de activos entregados en arrendamiento (no garantizados)	734	1.129
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>7.520.211</b>	<b>7.589.387</b>
<b>Menos</b> ingresos financieros no realizados	(2.285.070)	(2.483.182)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>5.235.141</b>	<b>5.106.205</b>
<b>Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>\$ (132.322)</b>	<b>(116.692)</b>

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en cada uno de los siguientes años:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Inversión Bruta	Inversión Neta	Inversión Bruta	Inversión Neta
Hasta 1 año	\$ 1.691.621	1.185.471	1.718.345	1.146.135
Entre 1 y 5 años	3.606.027	2.424.817	3.701.955	2.396.975
Más de 5 años	2.222.563	1.624.853	2.169.087	1.563.095
<b>Total</b>	<b>\$ 7.520.211</b>	<b>5.235.141</b>	<b>7.589.387</b>	<b>5.106.205</b>

En las operaciones de leasing financiero, la Matriz como arrendador le entrega bienes al arrendatario para su uso por un plazo establecido a cambio de un canon y el arrendatario al finalizar tiene derecho a adquirir los activos a través de una opción de compra pactada desde el inicio que corresponde generalmente a un precio sustancialmente inferior al valor comercial al momento de ejercerla. En la mayoría de los contratos el canon se calcula teniendo como referencia la DTF o IBR adicionando unos puntos nominales. Los seguros, el mantenimiento y todo cargo sobre el activo están a cargo del arrendatario. Por otra parte, se cuenta con operaciones de arrendamiento sin opción de compra que desde el inicio cuentan con residuales garantizados o en que el caso de no estar garantizados, los residuales corresponden a un porcentaje bajo respecto del valor del activo. En la mayoría de los anteriores contratos, el canon se calcula teniendo como referencia la DTF o IBR adicionando o restando unos puntos nominales manteniéndose a cargo del arrendatario el IVA, los seguros y el mantenimiento del activo.

#### Nota 11. – Otras cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Detalle	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Venta de bienes y servicios	\$ 24.223	13.063
Depósitos	1.262	1.267
Servibanca y otras redes	12.861	16.193
DIAN saldo a favor Renta	256	-
Forwards sin entrega	5.519	6.195
Sistema automático de pagos	(1.463)	60
Giros pendientes MasterCard	3.020	3.019
Condonaciones SIIF	4.435	2.797
Otros	33.432	22.530
Deudores	658	71
Gastos pagados por anticipado	15.392	21.405
Anticipo de contrato proveedores	1.202	2.005
Comisiones	8.977	8.904
Reclamos a compañías aseguradoras	1.637	2.567
Promitentes vendedores	1.376	1.376
Dividendos	9.768	8.355
Anticipo impuesto de industria y comercio	9.529	9.122
Arrendamientos	259	237
Cánones de bienes dados en leasing operacional	147	197
Cuentas abandonadas - ICETEX	29.091	27.790
	<b>161.581</b>	<b>147.153</b>
Deterioro de otras cuentas por cobrar	(25.047)	(7.049)
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 136.534</b>	<b>140.104</b>

El siguiente es el movimiento del deterioro para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Saldo al comienzo del período</b>	<b>\$ 7.049</b>	<b>6.588</b>
Deterioro cargado a resultados	48.342	32.656
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	(391)	(750)
Castigos	(29.953)	(31.445)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>\$ <u>25.047</u></b>	<b><u>7.049</u></b>

#### Nota 12. – Activos no corrientes mantenidos para la venta

A continuación se incluye el detalle de la utilidad y/o pérdida generada en la venta de los bienes clasificados como mantenidos para la venta durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de la venta</u>	<u>Utilidad y/o (Pérdida)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de la venta</u>	<u>Utilidad y/o (Pérdida)</u>
Bienes inmuebles \$	3.447	2.500	(947)	-	-	-
Bienes muebles	5.267	5.677	410	8.289	8.552	263
\$	<u>8.714</u>	<u>8.177</u>	<u>(537)</u>	<u>8.289</u>	<u>8.552</u>	<u>263</u>

#### Nota 13. – Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y operaciones conjuntas

##### 1. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Asociadas	\$ 670.572	570.782
Negocios conjuntos	1.597	-
<b>Total</b>	<b>\$ <u>672.169</u></b>	<b><u>570.782</u></b>

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

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>% de participación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>Asociadas</b>				
A Toda Hora S.A	20,00%	\$ 1.655	20,00%	\$ 1.520
Porvenir S.A. (*)	33,09%	668.917	33,09%	569.262
		<u>\$ 670.572</u>		<u>\$ 570.782</u>
<b>Negocios conjuntos</b>				
A Toda Hora S.A	25,00%	\$ 1.597	25,00%	\$ -
		<u>\$ 1.597</u>		<u>\$ -</u>

(\*) El valor en libros e la inversión en Porvenir S.A. incluye el crédito mercantil por la adquisición de la sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. en diciembre de 2013 por \$ 64.724

El objeto social de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. es la administración de los Fondos de Pensiones y Cesantías autorizados por la ley, así como la administración de los Patrimonios Autónomos que constituyan las entidades territoriales, sus descentralizadas y empresas privadas, acorde con el artículo 16 del Decreto 941 de 2002, con el objeto de proveer recursos para el pago de sus obligaciones pensionales; tales como pensiones, bonos pensionales, cuotas partes de bonos pensionales y cuotas partes de pensiones, en los términos del artículo 23 del Decreto 1299 de 1994, reglamentado por los Decretos 810 de 1998 y 941 de 2002; los cuales constituyen Patrimonios Autónomos independientes del patrimonio de la Sociedad.

El objeto social de A Toda Hora S.A. es la prestación de servicios a que se refiere el artículo 5 de la ley 45 de 1990 y demás normas complementarias, específicamente la 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; procesamiento de datos y 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.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Compañías asociadas</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Saldo al inicio del año	\$ 570.782	487.459
Participación en los resultados del año	139.782	118.918
Participación en otros resultados integrales	2.943	4.972
Dividendos recibidos en acciones	-	43.308
Dividendos recibidos en efectivo y acciones	(42.935)	(83.875)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 670.572</b>	<b>570.782</b>

<b>Negocios conjuntos</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Saldo al inicio del año	\$ -	3.049
Participación en los resultados del año	2.175	(1.293)
Participación en otros resultados integrales	-	5
Ajuste de inversiones	(578)	(1.761)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 1.597</b>	<b>-</b>

La información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas registradas con base en el método de participación es la siguiente:

		<b>31 de diciembre de 2017</b>				
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Resultado</b>
A Toda Hora S.A.	\$ 9.317	1.041	8.275	11.091	10.399	692
Porvenir S.A.	2.792.006	966.246	1.825.759	1.440.841	1.018.863	421.978
	<b>\$ 2.801.323</b>	<b>967.287</b>	<b>1.834.034</b>	<b>1.451.932</b>	<b>1.029.262</b>	<b>422.670</b>

		<b>31 de diciembre de 2016</b>				
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Resultado</b>
A Toda Hora S.A.	\$ 8.104	506	7.598	10.265	9.959	306
Porvenir S.A.	2.428.156	903.534	1.524.622	782.871	616.246	166.625
	<b>\$ 2.436.260</b>	<b>904.040</b>	<b>1.532.220</b>	<b>793.136</b>	<b>626.205</b>	<b>166.931</b>

El siguiente es el detalle de los dividendos recibidos de las asociadas durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

<b>Porvenir S.A</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Efectivo	\$ 42.935	40.600
Acciones	-	43.275
	<b>\$ 42.935</b>	<b>83.875</b>

A continuación se presenta la información financiera condensada de las inversiones en negocios conjuntos registradas con base en el método de participación:

<b>31 de diciembre de 2017</b>						
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultados</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 47.986	41.598	6.387	207.848	199.148	8.700
<b>31 de diciembre de 2016</b>						
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultados</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 39.515	41.828	(2.313)	172.990	174.431	(3.590)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Para el desarrollo de sus operaciones ATH ha celebrado un contrato de cuentas en participación con otras entidades financieras del Grupo Aval con el objeto de desarrollar 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.

ATH participa en calidad de gestor de dicho contrato para desarrollar en su solo nombre y bajo su crédito personal el objeto del contrato.

## **2. Operaciones controladas en conjunto**

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Dichas operaciones conjuntas son reconocidas en cada rubro del estado financiero de la Entidad en la parte proporcional de su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos de cada operación conjunta que tenga vigente durante el periodo.



A continuación se presenta el resumen de la participación en las operaciones conjuntas donde la subsidiaria Fiduciaria de Occidente tiene participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	% Participación	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Emcali	25	\$ 99	68	89	62
Fosyga en Liquidación	6,55	47	479	46	480
Pensiones Cundinamarca 2012	55	186	33	292	53
Fidufonpet 2006 (en liquidación)	26,09	-	-	3	-
Metroplus APEE	60	1	1	6	410
Concesionaria Calimio	56	8	2	10	2
Consortio Pem 2012	25	-	-	-	-
Consortio Sop 2012	21,52	630	152	563	4
Fondo de Adaptación	50	216	17	236	11
Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011	23	3	-	212	4
Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali)	50	109	-	103	-
<b>Total</b>		<b>\$ 1.299</b>	<b>752</b>	<b>1.560</b>	<b>1.026</b>

	% Participación	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
		Ingresos	Gastos	Utilidad (Pérdidas)	Ingresos	Gastos	Utilidad (Pérdidas)
Emcali	25	\$ 310	216	94	290	196	94
Fosyga en Liquidación	6,55	1	56	(55)	4	123	(119)
Pensiones Cundinamarca 2012	55	402	397	5	644	509	135
Fidufonpet 2006 (en liquidación)	26,09	-	-	-	-	-	-
Metroplus APEE	60	-	-	-	106	60	46
Concesionaria Calimio	56	33	10	23	30	10	20
Consortio Pem 2012	25	-	-	-	72	16	56
Consortio Sop 2012	21,52	1.472	341	1.131	2.546	477	2.069
Fondo de Adaptación	50	343	181	162	279	127	152
Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011	23	9	4	5	432	137	295
Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali)	50	7	1	6	14	1	13
<b>Total</b>		<b>\$ 2.577</b>	<b>1.206</b>	<b>1.371</b>	<b>4.417</b>	<b>1.656</b>	<b>2.761</b>

Las participaciones de las operaciones conjuntas del activo de la sociedad comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 637	1.011
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	5	17
Cuentas por cobrar	654	519
Otras actividades en operaciones conjuntas	3	13
<b>Total activo</b>	<b>\$ 1.299</b>	<b>1.560</b>

Las participaciones de las operaciones conjuntas del pasivo de la subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A. comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas por pagar	\$ 50	68
Otros pasivos	15	30
Otros pasivos aportes	247	507
Otras provisiones	440	421
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 752</b>	<b>1.026</b>

A continuación se relaciona la actividad económica de las operaciones conjuntas (consorcios):

<b>Nombre</b>	<b>ACTIVIDAD</b>
Emcali	<p>Mediante el contrato 160GF-CF-001-2005 se constituye el Patrimonio Autónomo el cual tendrá como finalidades, entre otras,: (i) recaudar la totalidad de los ingresos de Emcali a través de los mecanismos y procedimientos definidos en el Manual Operativo; (ii) administrar los Ingresos Fideicomitidos en la forma establecida en este contrato; (iii) pagar, por instrucción de EMCALI, y de acuerdo en lo señalado en el presente contrato, todos los gastos de operación y administración del negocio a través del fideicomiso observando lo que al respecto se establece en el Anexo No. 4 del contrato.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 5 No. 12-42 en la ciudad de Cali.</p>
Fosyga (en liquidación)	<p>El objeto del presente contrato es el recaudo, administración y pago por parte del consorcio de los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantía del sistema general de Seguridad Social en salud en los términos establecidos en la ley 100 de 1993.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Calle 31 No. 6-39 piso 19 en la ciudad de Bogotá.</p>
Pensiones Cundinamarca (en liquidación)	<p>Administración de los Recursos del Fondo de Pensiones Públicas de Cundinamarca, destinados al cubrimiento del pasivo pensional del Departamento.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p>
Fidufonpet 2006 (en liquidación)	<p>Negocio terminó operación y fue liquidado mediante acta de terminación y liquidación del acuerdo consorcial suscrito entre Fiduciaria de Occidente S.A. Fiduciaria Popular S.A. Fiduciaria S.A. Fiduciaria Corficolombiana S.A.(antes Fiduciaria del Valle S.A.) y Fiduciaria Bogotá S.A. documento firmado en Bogotá el 17 de octubre de 2017.</p>
Metroplús APEE	<p>Administración, Inversión y pagos de los Recursos entregados a Metroplus como aportes de cofinanciación de la nación, los entregados por los Municipios de Medellín, Itagüí y Envigado para la contratación que realice Metroplus S.A de los diseños, estudios, infraestructura física y para la compra de predios requeridos para el sistema integrado de transporte masivo para el Valle de Aburra.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p>
Consorcio SOP 2012	<p>Administración de los recursos que conforman los patrimonios autónomos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET- y las actividades conexas y complementarias que implica dicha administración.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p>

<b>Nombre</b>	<b>ACTIVIDAD</b>
Fondo de Adaptación	<p>LA FIDUCIARIA se obliga con EL FONDO a constituir un patrimonio autónomo con los recursos de inversión del Fondo Adaptación para el recaudo, administración, inversión y pagos al interior y exterior de Colombia, en virtud de lo establecido en el artículo 5º del Decreto 4819 de 2010, reglamentado por el Decreto 2906 de 2011. El contrato se cumplirá de conformidad con los términos, condiciones y requisitos establecidos en los términos y condiciones contractuales y su anexo técnico, así como la oferta presentada por LA FIDUCIARIA el 27 de abril de 2012 para la celebración original del contrato, y la oferta presentada por la Fiduciaria el 30 de diciembre de 2013 para la celebración del Otro sí N° 1, documentos que forman parte integral del presente contrato. Adicionalmente, la Fiduciaria como vocera del patrimonio autónomo podrá celebrar operaciones de crédito con el Tesoro Nacional y/o Entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera, en los términos del Artículo 84 de la ley 1687 de 2013. PARAGRAFO: La Fiduciaria se obliga a desarrollar el objeto contractual con total autonomía e independencia, por su cuenta y riesgo y bajo su exclusiva responsabilidad, razón por la cual, este contrato no genera relación laboral alguna entra la Fiduciaria y el Fondo.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p>
Concesionaria Calimio	<p>Recaudo y Administración de los recursos destinados al desarrollo de los proyectos y de aquellos derivados de los mismos, dentro de los que se incluyen los aportes de capital que efectuó el fideicomitente aquellos productos de la utilización del crédito Sindicado; y los pagos correspondientes a la Participación Económica que sean recibidos del Sistema MIO.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p>
Consortio PEM 2012 (en liquidación)	<p>El objeto del contrato es la constitución de un Patrimonio Autónomo y la administración de los recursos que las Empresas Municipales de Cali Emcali EICE ESP, entregué y destine al pago de las obligaciones pensionales, generadas por las pensiones de jubilación y sus cuotas partes, causadas por los pensionados, funcionarios y ex funcionarios de EMCALI.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Avenida el Dorado No 68 B 85 torre Suramericana piso 2 en la ciudad de Bogotá.</p>
Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) (en liquidación)	<p>Administración Proyecto Inmobiliario en la ciudad de Cali correspondiente a la construcción de un edificio de comercio y oficinas.</p> <p>El domicilio donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Calle 67 No. 7-37 piso 3 en la ciudad de Bogotá.</p>
Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011 (en liquidación)	<p>La integración de un consorcio entre Fiduciaria Bogotá S.A. Fiduciaria Colpatria S.A y Fiduciaria de Occidente S.A., con el propósito de complementar las capacidades técnicas, operativas, administrativas y financieras de las partes que constituyen el presente consorcio, para la propuesta , adjudicación celebración y ejecución del contrato , dentro del concurso abierto (Contratación internet) N° 523364, abierto por Ecopetrol S.A. cuyo objeto es la administración de un patrimonio autónomo pensional destinado al pago de obligaciones pensionales de Ecopetrol S.A. el domicilio del consorcio será Calle 67 N°7-37 en la ciudad de Bogotá.</p>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de acuerdo a la NIC 37, las operaciones conjuntas administrados por la subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A., (Metroplus; Calimio, Pensiones Cundinamarca 2012 en liquidación, Fidufonpet 2006, Fondo de Adaptación y Sop 2012), Fiducolumbia S.A., (Emcali y Fosyga) Fiduciaria Bogotá S.A., (Bogotá Colpatria Occidente 2011 y Proyecto Cali), Fiduciaria Davivienda S.A., (Consortio Pem 2012), en sus estados financieros no presentan pasivos ni activos contingentes que puedan poner en riesgo el normal funcionamiento operativo de los consorcios.

#### **Situación Legal y Financiera de la operación conjunta (consorcio) FOSYGA 2005 “En Liquidación”**

Se informa que el Consorcio Fosyga 2005 “en liquidación”, en el cual la subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A. tiene una participación del 6,55%, ha sido vinculado por la Contraloría General de la República como pagador de los recursos en procesos de responsabilidad fiscal y existen contingencias en otros procesos de terceros dirigidos contra el Estado en los cuales el Consorcio ha sido incluido como presunto responsable. Las provisiones en el Consorcio, con corte al 31 de diciembre de 2017 ascienden a la suma de \$5.804, dentro de los cuales la Sociedad tiene una participación de 6,55% y es el valor que tiene registrado en la cuenta pasivos estimados de operaciones conjuntas.

El encargo fiduciario creado para la administración de los recursos del Fosyga, celebrado por el Ministerio de Salud y Protección Social con el Consorcio Fosyga 2005 terminó su ejecución el 31 de agosto de 2011 y fue liquidado unilateralmente por el mencionado Ministerio a través de las Resoluciones 371 y 809 del 10 de febrero y 17 de marzo de 2014, respectivamente, en las que determinan que existe un saldo a favor del Ministerio por la suma de \$15.611. En relación a esto, el Consorcio adelantó una conciliación ante la Procuraduría General de la Nación, que tuvo por objeto disminuir las sumas establecidas a cargo de las Fiduciarias que conforman el Consorcio Fidufosyga 2005 en los actos administrativos proferidos con ocasión de la liquidación unilateral del contrato, producto de la cual se celebró acuerdo conciliatorio el día 18 de Diciembre de 2014, en virtud del cual las Consorciadas realizaron el pago al Ministerio el valor de \$12.005, acuerdo que fue aprobado por el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca, mediante providencia de fecha 10 de diciembre de 2015, de conformidad con lo estipulado en el Art. 24 de la Ley 640 de 2001. El día 2 de febrero de 2016 fueron girados los recursos a favor del ministerio de salud y protección social, situación que conllevó a la liquidación del patrimonio autónomo constituido en Helm Fiduciaria S.A.

Finalmente, existen otras contingencias, para las cuales la administración del Consorcio considera que las posibilidades de pérdida en estos procesos son no probables y por las mismas no se han constituido provisiones, considerando el cumplimiento del objeto del contrato por parte del Consorcio.

#### **Situación Legal y Financiera de la operación conjunta (consorcio) EMCALI**

La sociedad Fiduciaria ha presentado veintidós (22) acciones judiciales en defensa de intereses propios, que corresponden al cobro de comisiones fiduciarias en procesos de insolvencia de algunos de sus clientes, el cobro de costas judiciales, y la nulidad y restablecimiento del derecho de actos administrativos a través de los cuales EMCALI ha cobrado a la Fiduciaria servicios públicos generados por un inmueble que hacía parte de un patrimonio autónomo ya liquidado.

## Nota 14. – Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades dadas en arrendamiento operativo y propiedades de inversión) por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Para uso propio	Datos en arrendamiento operativo	Propiedades de inversión	Total
<b>Costo o valor razonable:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	<b>\$ 736.810</b>	<b>10.491</b>	<b>110.964</b>	<b>858.265</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	161.686	363	38.044	200.093
Retiros / Ventas (neto)	(125.244)	(3.807)	(33.512)	(162.563)
Cambios en el valor razonable	-	-	31.269	31.269
Ajuste por diferencia en cambio	(286)	-	-	(286)
Otras reclasificaciones	(1.315)	-	(1.900)	(3.215)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ 771.651</b>	<b>7.047</b>	<b>144.865</b>	<b>923.563</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ 771.651</b>	<b>7.047</b>	<b>144.865</b>	<b>923.563</b>
Compras o gastos capitalizados (neto)	82.470	3.100	66.712	152.282
Retiros / Ventas (neto)	(31.428)	(2.466)	(22.430)	(56.324)
Cambios en el valor razonable	-	-	32.612	32.612
Ajuste por diferencia en cambio	(27)	-	-	(27)
Otras reclasificaciones	3.371	-	(3.595)	(224)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<b>\$ 826.037</b>	<b>7.681</b>	<b>218.164</b>	<b>1.051.882</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	<b>\$ (191.638)</b>	<b>(7.064)</b>	<b>-</b>	<b>(198.702)</b>
Depreciación del año con cargo a resultados	(59.210)	(1.232)	-	(60.442)
Retiros / Ventas	32.008	3.326	-	35.334
Ajuste por diferencia en cambio	211	-	-	211
Otras reclasificaciones	(340)	-	-	(340)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ (218.969)</b>	<b>(4.970)</b>	<b>-</b>	<b>(223.939)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ (218.969)</b>	<b>(4.970)</b>	<b>-</b>	<b>(223.939)</b>
Depreciación del año con cargo a resultados	(63.077)	(760)	-	(63.837)
Retiros / Ventas	9.313	2.125	-	11.438
Ajuste por diferencia en cambio	13	-	-	13
Otras reclasificaciones	223	-	-	223
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<b>\$ (272.497)</b>	<b>(3.605)</b>	<b>-</b>	<b>(276.102)</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	<b>\$ -</b>	<b>(67)</b>	<b>-</b>	<b>(67)</b>
Cargo por deterioro del año	(38.318)	-	-	(38.318)
Reintegro por deterioro	38.258	66	-	38.324
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ (60)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ (60)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>
Cargo por deterioro del año	(3.043)	(1)	-	(3.044)
Reintegro por deterioro	(7)	2	-	(5)
Ajuste por diferencia en cambio	14	-	-	14
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<b>\$ (3.096)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.096)</b>
<b>Activos Tangibles, neto:</b>				
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ 552.622</b>	<b>2.076</b>	<b>144.865</b>	<b>699.563</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<b>\$ 550.444</b>	<b>4.076</b>	<b>218.164</b>	<b>772.684</b>

**a) Propiedades y equipo para uso propio**

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Pérdida por Deterioro</b>	<b>Importe en libros</b>
Terrenos	\$ 77.998	-	-	77.998
Edificios	392.416	(82.647)	(116)	309.653
Equipo de oficina, enseres y accesorios	101.204	(58.995)	(226)	41.983
Equipo informático	166.247	(106.716)	(11)	59.520
Vehículos	9.798	(5.725)	-	4.073
Equipo de movilización y maquinaria	39.320	(4.037)	(2.743)	32.540
Mejoras en propiedades ajenas	29.438	(14.377)	-	15.061
Construcciones en curso	9.616	-	-	9.616
<b>Total</b>	<b>\$ 826.037</b>	<b>(272.497)</b>	<b>(3.096)</b>	<b>550.444</b>

<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Pérdida por Deterioro</b>	<b>Importe en libros</b>
Terrenos	\$ 74.877	-	-	74.877
Edificios	389.449	(60.626)	-	328.823
Equipo, muebles y enseres de oficina	100.688	(53.879)	(60)	46.749
Equipo informático	147.117	(90.993)	-	56.124
Vehículos	22.047	(1.539)	-	20.508
Equipo de movilización y maquinaria	16.179	(5.334)	-	10.845
Mejoras en propiedades ajenas	19.761	(6.598)	-	13.163
Construcciones en curso	1.533	-	-	1.533
<b>Total</b>	<b>\$ 771.651</b>	<b>(218.969)</b>	<b>(60)</b>	<b>552.622</b>

A continuación se presentan las principales construcciones en curso y mejoras en propiedades ajenas de la Matriz y subsidiarias al 31 de diciembre de 2017:

<b>Construcciones en curso</b>	
<b>Obra</b>	<b>Valor</b>
Obra Edificio Santa Bárbara	\$ 1.754
Obra Edificio Santa Bárbara Fidecomiso	1.644
Obra Manizales Ppal	989
Obra Cali principal	567
Obra Unicentro Pereira	447
Obra Unicentro Neiva	424
Obra Of. Rionegro	348
Obra CC Plaza Central ( traslado av.68)	346
Obra Ed. B/quilla pisos 1,2,3,4,10	346
Obra Of. Murillo	298
Otros	2.453
<b>Total Construcciones en Curso</b>	<b>\$ 9.616</b>

### Mejoras en propiedades ajenas

Obra	Costo	Depreciación Acumulada	Importe en Libros
Of. Credicentro integral Cartagena	\$ 488	(58)	430
Ed. Citibank piso 10	551	(172)	379
Of. CC. tesoro	445	(123)	322
Of. Av. Santander	445	(127)	318
Of. Parque la colina	333	(20)	313
Of. Centro comercial Mayorca	321	(38)	283
Of. Montería principal	460	(184)	276
Of. CC. La Estación Cali	339	(66)	273
Of. Paseo la castellana	392	(132)	260
Of. Las peñitas	437	(186)	251
Of. Soledad atlántico	413	(164)	249
Of. CC. jardín plaza	347	(98)	249
Of. La Castellana Bogotá	274	(29)	245
Of. Apartado	381	(144)	237
Of. Avenida Cuarenta Villavicencio	307	(88)	219
Of. Antonio Nariño	531	(316)	215
Of. Pitalito	331	(129)	202
Of. Cúcuta	490	(297)	193
Of. Calle 15 Cali	458	(268)	190
Ed. Calle 72 piso 10	571	(385)	186
Of. Calle 13	195	(12)	183
Of. Chiriguana	272	(97)	175
Of. Parquiamerica	346	(173)	173
Of. Centro comercial Oviedo	246	(78)	168
Of. Cosmocentro	256	(93)	163
Otros	9.636	(6.681)	2.955
<b>Total mejoras en propiedades ajenas de la Matriz</b>	<b>\$ 19.265</b>	<b>(10.158)</b>	<b>9.107</b>
Sede Norte	6.661	(2.924)	3.737
Sede Centro	611	(334)	277
Sede Fontibon	99	(15)	84
Sede Cali	1.023	(428)	595
Sede Medellín	501	(138)	363
Sede Barranquilla	309	(64)	245
Sede Bucaramanga	146	(86)	60
Sede Pereira	119	(54)	65
Sede Cúcuta	16	(1)	15
Sede Cartagena	4	(1)	3
Sede Ibagué	10	(4)	6
Sede Neiva	24	(2)	22
Sede Valledupar	15	(1)	14
Sede Villavicencio	14	(1)	13
Sede Pasto	30	(15)	15
Sede Conecta	40	(3)	37
Costos por desmantelamiento	279	(133)	146
<b>Total mejoras en propiedades ajenas Ventas y Servicios</b>	<b>9.901</b>	<b>(4.204)</b>	<b>5.697</b>
Occidental Bank Barbados Ltd. (Bogotá) (*)	272	(15)	257
<b>Total mejoras en propiedades ajenas Occidental Bank Barbados Ltd.</b>	<b>272</b>	<b>(15)</b>	<b>257</b>
<b>Total mejoras en propiedades ajenas</b>	<b>\$ 29.438</b>	<b>(14.377)</b>	<b>15.061</b>

(\*) Occidental Bank Barbados Ltd. cuenta con una oficina de representación en Colombia – Bogotá.

Una vez se terminen tales activos serán trasferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Todas las propiedades y equipos de la Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd., así como los bienes dados en leasing operativo se encuentran debidamente amparadas contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes. La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. tienen pólizas de seguros para la protección de sus propiedades y equipos por valor de \$1.234.298 y \$943.643 al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, que cubre riesgos de robo incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

Sobre las propiedades y equipos de la Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. no existen hipotecas ni pignoraciones.

La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. establecen deterioro sobre las propiedades y equipos cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. evalúan al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, si existiera este indicio, se estima el importe recuperable del activo.

Para evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se consideran los siguientes factores:

**Fuentes externas de información:**

- a. Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el periodo significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- b. Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta ópera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.
- c. Durante el periodo, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.
- d. El importe en libros de los activos netos de la entidad, es mayor que su capitalización bursátil.

**Fuentes internas de información:**

- a. Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- b. Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad.
- c. Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.



**b) Propiedades y equipo dados en arrendamiento operativo**

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por tipo de propiedades y equipo dados en arrendamiento operativo:

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Pérdida por deterioro</b>	<b>Importe en libros</b>
Equipo, muebles y enseres de oficina	\$ 202	(202)	-	-
Equipo de cómputo	3.363	(1.484)	-	1.879
Vehículos	3.627	(1.834)	-	1.793
Equipo de movilización y maquinaria	489	(85)	-	404
<b>Total</b>	<b>\$ 7.681</b>	<b>(3.605)</b>	<b>-</b>	<b>4.076</b>

<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Pérdida por deterioro</b>	<b>Importe en libros</b>
Equipo, muebles y enseres de oficina	\$ 264	(264)	-	-
Equipo de cómputo	1.838	(1.799)	(0,9)	38
Vehículos	3.876	(1.968)	(0,1)	1.908
Equipo de movilización y maquinaria	1.069	(939)	-	130
<b>Total</b>	<b>\$ 7.047</b>	<b>(4.970)</b>	<b>(1)</b>	<b>2.076</b>

El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir por la Matriz en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

		<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
No mayor de un año	\$	2.833	1.937
Mayor de un año y menos de cinco años		2.435	1.170
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>5.268</b>	<b>3.107</b>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se registraron ingresos en los resultados del periodo por cánones contingentes recibidos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la Matriz como arrendador le entrega bienes al arrendatario para su uso por un plazo establecido a cambio de un canon. Una vez finaliza el plazo del arrendamiento, el arrendatario podrá comprar el activo por su valor comercial, prorrogar el arrendamiento o restituir el activo. En la mayoría de los contratos el canon se calcula teniendo como referencia la DTF o IBR adicionando o restando unos puntos nominales y para las prórrogas se establecen cánones fijos. El IVA, los seguros, el mantenimiento y todo cargo sobre el activo están a cargo del arrendatario. Los activos restituidos son recolocados o comercializados por la Matriz.

**c) Propiedades de inversión**

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por tipo de propiedades de inversión para la Matriz y subsidiarias:

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo</b>	<b>Ajustes acumulados al valor razonable</b>	<b>Importe en libros</b>
Terrenos	\$ 88.141	36.081	124.222
Edificios	84.536	9.406	93.942
<b>Total</b>	<b>\$ 172.677</b>	<b>45.487</b>	<b>218.164</b>

<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>Costo</b>	<b>Ajustes acumulados al valor razonable</b>	<b>Importe en libros</b>
Terrenos	\$ 64.533	20.398	84.931
Edificios	51.966	7.968	59.934
<b>Total</b>	<b>\$ 116.499</b>	<b>28.366</b>	<b>144.865</b>

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados provenientes de la administración de las propiedades de inversión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Ingresos por rentas	\$ 3.309	2.662
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(233)	(91)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(2.754)	(1.833)
<b>Neto</b>	<b>\$ 322</b>	<b>738</b>

Las propiedades de inversión de la Matriz y subsidiarias son valuadas anualmente al valor razonable basado en valores de mercado determinado por peritos independientes calificados que tienen suficiente experiencia en la valuación de propiedades similares. Los métodos y asunciones importantes usados en determinar el valor razonable de acuerdo con lo establecido en NIIF 13 fueron los siguientes:

- **Método comparativo del mercado**

Es la técnica devaluatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto del avalúo. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

- **Enfoque de comparación de ventas**

El enfoque por comparación de ventas permite determinar el valor de la propiedad que se avalúa según comparación con otras propiedades similares que estén transándose o hayan sido recientemente transadas en el mercado inmobiliario.

Este enfoque comparativo considera las ventas de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado y establece un estimado de valor utilizando procesos que incluyen la comparación. En general, un bien que su valor (el bien objeto de valuación) se compara con las ventas de bienes similares que se han comercializado en el mercado abierto. También pueden considerarse anuncios y ofertas.

A la fecha la Matriz no posee restricciones en el cobro de los ingresos por renta ni a la realización de los bienes clasificados en propiedad de Inversión.

#### Nota 15. – Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Otros Intangibles</u>	<u>Total activos intangibles</u>
<b>Costo:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	\$ 22.724	130.901	153.625
Adiciones / Compras (neto)	-	40.544	40.544
Retiros / Ventas (neto)	-	(8.865)	(8.865)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<u>\$ 22.724</u>	<u>162.580</u>	<u>185.304</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	\$ 22.724	162.580	185.304
Adiciones / Compras (neto)	-	36.243	36.243
Retiros / Ventas (neto)	-	(8.187)	(8.187)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<u>\$ 22.724</u>	<u>190.636</u>	<u>213.360</u>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2015</b>	\$ -	8.572	8.572
Amortización del año con cargo a resultados	-	11.266	11.266
Retiros / Ventas (neto)	-	(3.676)	(3.676)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<u>\$ -</u>	<u>16.162</u>	<u>16.162</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	\$ -	16.162	16.162
Amortización del año con cargo a resultados	-	13.310	13.310
Retiros / Ventas (neto)	-	(8.183)	(8.183)
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<u>\$ -</u>	<u>21.289</u>	<u>21.289</u>
<b>Activos Intangibles , neto:</b>			
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<u>\$ 22.724</u>	<u>146.418</u>	<u>169.142</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<u>\$ 22.724</u>	<u>169.347</u>	<u>192.071</u>

En los cortes antes mencionados la Matriz y subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y servicios S.A. no presentan pérdida por deterioro de estos intangibles.

## Plusvalía

La plusvalía registrada corresponde a la fusión de la Matriz con el Banco Unión ocurrida en años anteriores al proceso de implementación de las NCIF el cual para propósitos de su evaluación ha sido asignado a la Matriz como un todo como unidad generadora de efectivo a dicha plusvalía.

El estudio técnico de valoración de la plusvalía por la adquisición del Banco Unión fue elaborado por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda. firma independiente con más de 55 años de presencia en el mercado colombiano, la evaluación de la plusvalía registrada por la Matriz a septiembre de 2017 concluyó que el Goodwill asignado a las UGE no se encuentra deteriorado a la fecha de valoración y presenta un exceso de \$229.729.

El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo fue determinado con base en cálculos de valor de uso. Esos cálculos usaron proyecciones de flujo de caja aprobados por la gerencia cubriendo periodos de cinco años y tres meses. Las siguientes son las principales asunciones usadas en dichas valoraciones:

Información Macroeconómica de Colombia						
Índice	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Producto Interno Bruto (PIB Real)	1,7%	2,5%	3,1%	3,0%	3,6%	3,5%
Población	49,3 Millones	49,8 Millones	50,4 Millones	50,9 Millones	-	-
Inflación	3,9%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%
Tasa de Cambio	2.970	-	-	-	-	3.228
Tasas de Interés	4,1%	2,8%	3,5%	3,3%	3,2%	
DTF (E.A)	6,6%	5,8%	5,7%	5,3%	5,6%	5,6%

De acuerdo con NIC 36 las proyecciones de flujos de efectivo en los presupuestos o pronósticos financieros más recientes han sido aprobados por la gerencia de la Matriz, excluyendo cualquier estimación de entradas o salidas de efectivo que se espere surjan de reestructuraciones futuras o de mejoras del rendimiento de los activos. Las proyecciones basadas en estos presupuestos o pronósticos cubrirán como máximo un periodo de cinco años.

El enfoque y metodología de valoración aplicado por Deloitte Asesores y Consultores Ltda. fue el Enfoque del Ingreso, metodología indicada para determinar el valor en uso de la compañía y se contaba con la información suficiente para el uso de esta metodología:

### Enfoque del Ingreso

La metodología de ingresos futuros se basa en la premisa que el valor razonable de mercado de un activo está representado por el valor presente de los ingresos futuros que éste es capaz de generar y que queden disponibles para la distribución a sus respectivos inversionistas. La aproximación más común a esta metodología es por medio del análisis de los flujos de caja descontados. Este análisis requiere la proyección de los flujos generados activo durante un periodo de tiempo determinado para posteriormente traerlos a valor presente descontándolos a una tasa apropiada para dicha operación. Esta tasa de descuento debe considerar el valor del dinero en el tiempo, la inflación y el riesgo inherente a la transacción que se está llevando a cabo.

Para definir la tasa para descontar los flujos se tiene como marco de referencia el concepto de costo de capital, a partir del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model). Este se encuentra definido en función de una tasa libre de riesgo, adicionada con un componente de prima de riesgo de mercado, el cual puede aumentar o disminuir dependiendo el comportamiento frente al mercado del activo cuya valoración en particular se va a adelantar (Coeficiente beta). La construcción de la tasa de descuento a utilizar en la valoración de las líneas de negocio adquiridas por la Matriz en la adquisición del Banco Unión es la siguiente:

## Tasa de descuento

- Tasa libre de riesgo (Rf):** Se tomó como tasa libre de riesgo la tasa del Tesoro de los Estados Unidos con un plazo a 20 años. Rf = 2,60%. Fuente: US Department of Treasury.
- Riesgo país (Rc):** Se utilizó el EMBI de Colombia, el cual indica la diferencia de retorno entre los bonos de EEUU y los bonos de Colombia. Rc= 1,90%. Fuente: JP Morgan.
- Prima de riesgo de mercado (Rp):** Retorno extra que el mercado bursátil ha proporcionado históricamente sobre la tasa libre de riesgo como compensación por el riesgo de mercado. Rp=6.00%. Fuente: Deloitte Research.
- Prima por Tamaño (Rt):** Resultado 1,8%
- Beta (β):** Como coeficiente beta se aplicó a partir de datos de compañías comparables, dando como resultado 1,19. Fuente: Bloomberg.
- Devaluación Implícita (Ri):** Para el cálculo de la devaluación implícita se utilizó la ecuación de Fisher para expresar el efecto de la devaluación del peso colombiano frente al dólar.
- Costo del Patrimonio COP:** De acuerdo a la metodología utilizada se estimó una tasa de descuento de 15,0% nominal en pesos colombianos
- En estas condiciones la tasa de descuento obtenida es la siguiente:  
Costo de capital = Rf+B(ERP)+Rp+Rt+Ri+Dev

Como resultado de la valoración se determinó que no es necesario constituir ningún deterioro correspondiente a la plusvalía al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### Estimativos costos de capital para valoración de adquisición Banco de Occidente: Banco Unión

Variable	Tasa
Beta del patrimonio apalancado para la industria	1,19%
Tasa Libre de Riesgo	2,60%
Prima de Riesgo de Mercado	6,00%
<b>Costo del Patrimonio (USD)</b>	<b>9,79%</b>
Factores de Riesgo no sistemáticos	1,90%
Prima por Tamaño	1,80%
<b>Costo del Patrimonio (USD)</b>	<b>13,49%</b>
Devaluación Implícita	1,60%
<b>Costo del Patrimonio (Redondeado) (COP)</b>	<b>15,09%</b>

## Resultado valoración línea de negocio adquisición Banco Unión a septiembre 30 de 2017

Sensibilidad Valor en Uso (COP \$ MM)										
Líneas										
Tasas	Cartera Ordinaria	Créditos tesorería	Préstamo Personal	Vehiculos	Crediunion plus	Unidirecto	Descubiertos cuenta corriente	Credencial y visa	Cartera fomento	Deudores varios ME
13,00%	\$ 1.506.445	227.988	291.183	405.960	140	55.724	29.083	231.203	146.072	276.897
14,00%	1.431.992	216.720	276.792	385.896	133	52.970	27.646	219.776	138.852	263.212
15,00%	1.367.465	206.955	264.320	368.508	127	50.583	26.400	209.873	132.596	251.352
16,00%	1.311.005	198.410	253.406	353.292	122	48.495	25.310	201.207	127.121	240.974
17,00%	1.261.187	190.870	243.777	339.867	117	46.652	24.348	193.562	122.290	231.817
<b>TOTAL \$</b>	<b>6.878.094</b>	<b>1.040.943</b>	<b>1.329.478</b>	<b>1.853.523</b>	<b>639</b>	<b>254.424</b>	<b>132.787</b>	<b>1.055.621</b>	<b>666.931</b>	<b>1.264.252</b>

Sensibilidad Exceso / Deterioro (COP \$ MM)										
Líneas										
Tasas	Cartera Ordinaria	Créditos tesorería	Préstamo Personal	Vehiculos	Crediunion plus	Unidirecto	Descubiertos cuenta corriente	Credencial y visa	Cartera fomento	Deudores varios ME
13,00%	\$ 248.127	37.552	47.961	66.866	23	9.178	4.790	38.082	24.060	45.608
14,00%	173.674	26.284	33.570	46.802	16	6.424	3.353	26.655	16.840	31.923
15,00%	109.148	16.519	21.097	29.413	10	4.037	2.107	16.752	10.583	20.062
16,00%	52.687	7.974	10.184	14.198	5	1.949	1.017	8.086	5.109	9.684
17,00%	2.869	434	555	773	-	106	55	440	278	527
<b>TOTAL \$</b>	<b>586.505</b>	<b>88.763</b>	<b>113.367</b>	<b>158.052</b>	<b>54</b>	<b>21.694</b>	<b>11.322</b>	<b>90.015</b>	<b>56.870</b>	<b>107.804</b>

## Detalle de activos intangibles diferentes a la plusvalía

El siguiente es el detalle de los activos intangibles diferentes a la plusvalía al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Importe en libros</b>
Licencias	\$ 87.293	19.758	67.535
Programas y aplicaciones informáticas	103.341	1.531	101.810
Otros activos intangibles	2	-	2
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2017</b>	<b>\$ 190.636</b>	<b>21.289</b>	<b>169.347</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>Costo</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Importe en libros</b>
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 162.577	16.161	146.416
Otros activos intangibles	3	1	2
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2016</b>	<b>\$ 162.580</b>	<b>16.162</b>	<b>146.418</b>

## Nota 16. – Impuesto a las ganancias

### a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y comprende lo siguiente:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Impuesto de renta del período corriente	\$ 99.096	191.278
Sobretasa renta	17.489	-
Impuesto del CREE	-	66.230
Sobretasa del CREE	-	43.890
<b>Subtotal impuestos período corriente</b>	<b>116.585</b>	<b>301.398</b>
Ajuste de períodos anteriores	(6.605)	(2.322)
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	(23.807)	7.152
Excesos de provisión del periodo	-	(3.762)
<b>Impuestos diferidos</b>		
Impuestos diferidos netos del período	82.619	(77.801)
<b>Subtotal impuestos diferidos</b>	<b>82.619</b>	<b>(77.801)</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 168.792</b>	<b>224.665</b>

### b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia, aplicables al Grupo para el año 2017 estipulan lo siguiente:

- A partir del 01 de enero de 2017 la Ley 1819 de 2016, establece la tarifa de renta del 34% junto con una sobretasa del 6%, para el año 2017 una tarifa del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2018 y 2019 una tarifa del 33%.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

- c. La base para determinar el impuesto sobre el sistema de renta presuntiva de una sociedad no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio fiscal el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- d. Los excesos de renta presuntiva se podrán compensar en un término de cinco (5) años.
- e. El término de firmeza de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de los contribuyentes sujetos al Régimen de Precios de Transferencia será de seis (6) años contados a partir del vencimiento del plazo para declarar. Si la declaración se presentó en forma extemporánea, el anterior término se contará a partir de la fecha de presentación de la misma.
- f. En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable del impuesto de renta y complementario, para los periodos anuales terminados al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ,se realizó con base en las disposiciones tributarias aplicables en cada periodo

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia, aplicables al Grupo para el año 2016, estipulaban lo siguiente:

- a. Hasta el 31 de diciembre de 2016, las rentas fiscales de las sociedades se gravaban a la Tarifa del 25% a título de impuesto de renta.
- b. Adicionalmente las sociedades liquidaban el impuesto sobre la renta para la equidad CREE a la tarifa del 9%, con una sobretasa adicional del 5% para el año 2015, 6% para el año 2016.
- c. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta para la Equidad - CREE de una sociedad no podía ser inferior al 3% de su patrimonio fiscal el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- d. Hasta el 31 de diciembre de 2016, se podían compensar las pérdidas fiscales con rentas gravables futuras sin que existiera un límite en el tiempo. A partir del año 2017 las pérdidas Fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta y complementario, del Grupo calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto por impuesto a las ganancias efectivamente registrado en el estado de resultados en cada año:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>\$ 531.311</b>	<b>894.482</b>
Tasa de impuesto total	<u>40%</u>	<u>40%</u>
Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes	212.524	357.793
Gastos no deducibles	21.482	27.659
Diferencia en excesos de renta presuntiva que no generaron impuesto diferido	-	(53.526)
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(2.346)	-
Ingresos de método de participación no constitutivos de renta	(56.783)	(47.050)
Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta	46.616	(1.460)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	-	(11.666)
Rentas exentas	(10.416)	-
Deducciones con tasas diferentes para Sobretasa	-	(5.071)
Beneficio tributario en adquisición de activos productivos	(9.882)	(12.404)
Utilidades de subsidiarias en países libres de impuestos	(7.049)	(25.986)
Efecto en aplicación de tasas diferentes para al determinación de impuesto diferido	(15.429)	(14.013)
Ajuste de periodos anteriores	(6.605)	(2.322)
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de periodos anteriores	(23.807)	7.152
Otros conceptos	20.485	5.559
<b>Total gasto del impuesto del período</b>	<b>\$ <u>168.792</u></b>	<b><u>224.665</u></b>

**c. Incertidumbres tributarias**

El activo por impuesto sobre la renta corriente al 31 de diciembre de 2017 no incluye la suma de \$7.657 de posiciones inciertas por siniestro, las cuales se encuentran reflejadas en el pasivo corriente.

El pasivo por impuesto sobre la renta corriente a corte 31 de diciembre de 2016 incluye \$32.210 que corresponden a posiciones inciertas por concepto de atenciones a empleados, condonaciones y siniestros. La gerencia del Grupo estima que esas exposiciones son más probables que sean requeridas a compensar si son cuestionadas por las autoridades tributarias. Las sanciones y los intereses de mora relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas como gasto.

El siguiente es el detalle del movimiento de las incertidumbres tributarias con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Saldo al inicio</b>	<b>\$ 32.210</b>	<b>25.058</b>
Incremento en la provisión	1.334	10.289
Monto de provisiones no utilizadas	(26.957)	(7.425)
Costo financiero	1.070	4.288
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 7.657</b>	<b>32.210</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2017 que se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones expiren es como sigue:

<b>Año</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
2018	\$ 2.819
2019	976
2020	918
2021	1.022
2022	588
2023	-
2024	1.334
<b>Total</b>	<b>\$ 7.657</b>

**d. Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos**

Durante los años terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Grupo no registró impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y asociadas, como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC 12, teniendo en cuenta que se cumplen los requisitos establecidos en dicha norma, debido a que la Matriz tiene el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias, y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el futuro previsible.



**e. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

**Al 31 de diciembre de 2017**

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado ) a resultados	Acreditado (cargado ) a ORI	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 135	(27)	-	108
Valoración de inversiones de renta variable	5.004	(4.901)	-	103
Valoración de derivados	-	35.704	-	35.704
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	-	233	-	233
Provisión para cartera de créditos	-	25.932	31.304	57.236
Provisiones cuentas por cobrar	15.986	(15.986)	-	-
Pérdidas fiscales	(31.152)	(76.423)	-	(107.575)
Provisiones pasivas no deducibles	-	1.242	-	1.242
Beneficios a empleados	6.443	526	-	6.969
Contratos de leasing	1.913	(719)	-	1.194
Otros	133.613	4.826	(28)	138.411
<b>Subtotal</b>	<b>131.942</b>	<b>(29.593)</b>	<b>31.276</b>	<b>133.625</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Valoración de inversiones de renta fija	(18.112)	(806)	-	(18.918)
Valoración de inversiones de renta variable	(13.926)	(119)	(519)	(14.564)
Valoración de derivados	-	(39.279)	-	(39.279)
Cuentas por cobrar	(52.457)	52.457	-	-
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(102.313)	102.131	-	(182)
Provisión para cartera de créditos	(16.367)	(223.369)	-	(239.736)
Provisión para bienes recibidos en pago	(7.582)	7.582	-	-
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(71.854)	60.288	-	(11.566)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(43.865)	17.570	-	(26.295)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(2.042)	(8.250)	-	(10.292)
Beneficios a empleados	-	(1.672)	1.611	(61)
Crédito mercantil	(7.726)	227	-	(7.499)
Ingresos Diferidos	(61.992)	61.992	-	-
Otros	(8.633)	(10.357)	-	(18.990)
Contratos de leasing	(2.712)	(71.421)	-	(74.133)
<b>Subtotal</b>	<b>(409.581)</b>	<b>(53.026)</b>	<b>1.092</b>	<b>(461.515)</b>
<b>Total</b>	<b>\$ (277.639)</b>	<b>(82.619)</b>	<b>32.368</b>	<b>(327.890)</b>

## Al 31 de diciembre de 2016

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Acreditado (cargado ) a resultados	Acreditado (cargado ) a ORI	Saldo al 31 de diciembre de 2016
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Valoración de inversiones de renta fija	\$ -	(330)	465	135
Valoración de inversiones de renta variable	-	5.004	-	5.004
Provisiones cuentas por cobrar	-	15.986	-	15.986
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	502	(502)	-	-
Pérdidas fiscales	-	(23.537)	(7.615)	(31.152)
Beneficios a empleados	2.797	5.102	(1.456)	6.443
Contratos de leasing	-	1.913	-	1.913
Otros	122.642	10.971	-	133.613
<b>Subtotal</b>	<b>125.941</b>	<b>14.607</b>	<b>(8.606)</b>	<b>131.942</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>				
Valoración de inversiones de renta fija	(14.238)	(3.874)	-	(18.112)
Valoración de inversiones de renta variable	(8.583)	(10.510)	5.167	(13.926)
Cuentas por cobrar	-	(52.457)	-	(52.457)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito	(65.988)	(6.834)	(29.491)	(102.313)
Provisión para cartera de créditos	(44.331)	27.964	-	(16.367)
Provisión para bienes recibidos en pago	(23.515)	15.933	-	(7.582)
Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo	(70.941)	(913)	-	(71.854)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades, planta y equipo	(64.372)	20.507	-	(43.865)
Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles	(7.697)	5.655	-	(2.042)
Crédito mercantil	(7.400)	(326)	-	(7.726)
Ingresos Diferidos	(141.387)	79.395	-	(61.992)
Otros	-	(8.633)	-	(8.633)
Contratos de leasing	-	(2.712)	-	(2.712)
<b>Subtotal</b>	<b>(448.452)</b>	<b>63.195</b>	<b>(24.324)</b>	<b>(409.581)</b>
<b>Total</b>	<b>\$ (322.511)</b>	<b>77.802</b>	<b>(32.930)</b>	<b>(277.639)</b>

El siguiente es el análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en Estados de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 133.624	133.624	-
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	461.514	(133.624)	327.890
<b>Neto</b>	<b>\$ (327.890)</b>	<b>-</b>	<b>327.890</b>
Al 31 de diciembre de 2016	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en Estados de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 131.942	131.917	25
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	409.581	(131.917)	277.664
<b>Neto</b>	<b>\$ (277.639)</b>	<b>-</b>	<b>(277.639)</b>

Al 31 de diciembre de 2017	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en Estados de situación financiera
Impuesto corriente sobre la renta activo	\$ 147.983	-	147.983
Impuesto corriente sobre la renta pasivo	10.328	-	10.328
<b>Neto</b>	<b>\$ 137.655</b>	<b>-</b>	<b>137.655</b>

Al 31 de diciembre de 2016	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en Estados de situación financiera
Impuesto corriente sobre la renta activo	\$ 74.069	74.069	-
Impuesto corriente sobre la renta pasivo	120.858	(74.069)	46.789
<b>Neto</b>	<b>\$ (46.789)</b>	<b>-</b>	<b>46.789</b>

**f. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio**

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales se detallan a continuación, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados</b>						
Cobertura de inversión neta en el extranjero - Parte cubierta	\$ -	-	-	6.905	-	6.905
Cobertura de inversión neta en el extranjero - Instrumento de Cobertura Derivado	-	-	-	-	(7.615)	(7.615)
Cobertura de inversión neta en el extranjero - Instrumento de Cobertura no Derivado	(84)	(28)	(112)	-	-	-
Dif. En Cambio Operaciones Extranjeras	84	-	84	1.957	-	1.957
Dif. En Cambio Sucursales Exterior	-	-	-	(6.905)	-	(6.905)
Participación en ORI de inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	4.977	-	4.977
Deterioro de Cartera de créditos y contingentes	(73.595)	31.304	(42.291)	76.704	(29.491)	47.213
Otros Activos	-	-	-	-	5.167	5.167
<b>Subtotales</b>	<b>(73.595)</b>	<b>31.276</b>	<b>(42.319)</b>	<b>83.638</b>	<b>(31.939)</b>	<b>51.699</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>						
Ganancia/Pérdida Neta No Realizada en Instrumentos Financieros a Valor razonable	4.708	(519)	4.189	(19.198)	465	(18.733)
Ganancias/Pérdidas Actuariales Por Beneficios A Empleados	(3.761)	1.611	(2.150)	1.436	(1.456)	(19)
<b>Subtotales</b>	<b>947</b>	<b>1.092</b>	<b>2.039</b>	<b>(17.762)</b>	<b>(991)</b>	<b>(18.753)</b>
<b>Total otros resultados integrales durante el período</b>	<b>\$ (72.648)</b>	<b>32.368</b>	<b>(40.280)</b>	<b>65.876</b>	<b>(32.930)</b>	<b>32.947</b>

**g. Pasivo por impuesto sobre la renta y complementario**

El pasivo por impuesto sobre la renta y complementario al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto sobre la renta y cree corriente	\$ 2.671	14.579
Incertidumbres tributarias	7.657	32.210
<b>Total</b>	<b>\$ 10.328</b>	<b>46.789</b>

**En la subsidiaria Occidental Bank (Barbados) Ltd.**

Conforme a la Ley de Servicios Financieros Internacionales 2002 de Barbados, las utilidades de Occidental Bank (Barbados) Ltd. están sujetas a una tasa de impuestos corporativa no superior al 2,5% sobre las ganancias.

## Nota 17. – Depósitos de clientes

El siguiente es un detalle de los saldos de depósitos recibidos de clientes de la Matriz y sus subsidiarias en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

Detalle	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>A la vista</b>		
Cuentas corrientes	\$ 6.035.979	6.087.573
Cuentas de ahorro	11.449.504	8.992.828
Otros fondos a la vista	59.666	47.475
	<b>17.545.149</b>	<b>15.127.876</b>
<b>A plazo</b>		
Certificados de depósito a término	8.623.959	9.048.180
<b>Total Depósitos</b>	<b>\$ 26.169.108</b>	<b>24.176.056</b>
<b>Por moneda</b>		
En pesos colombianos	\$ 22.648.486	20.833.328
En dólares americanos	3.516.276	3.304.636
Otras monedas	4.346	38.092
<b>Total por Moneda</b>	<b>\$ 26.169.108</b>	<b>24.176.056</b>

A continuación se presenta un detalle de la maduración de los certificados de depósitos a término vigentes al 31 de diciembre de 2017:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2017	\$ 71.043
2018	5.396.481
2019	1.387.469
2020	363.617
2021	296.434
Posterior al 2022	1.108.915
<b>Total</b>	<b>\$ 8.623.959</b>

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

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Depósitos en pesos colombianos</u>		<u>Depósitos en dólares americanos</u>	
	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Cuentas corrientes	-	2,50%	0,15%	0,50%
Cuenta de ahorro	0,10%	5,55%	0,30%	0,30%
Certificados de depósito a término	0,01%	9,31%	0,01%	8,05%
	<u>31 de diciembre de 2016</u>			
	<u>Depósitos en pesos colombianos</u>		<u>Depósitos en dólares americanos</u>	
	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
	Cuentas corrientes	-	3,2%	0,10%
Cuenta de ahorro	1,0%	8,75%	0,25%	0,25%
Certificados de depósito a término	0,05%	9,31%	0,10%	8,10%

**Frecuencia Liquidación de Intereses:** Para los Certificados de Depósito a Término la frecuencia de liquidación de los intereses corresponde a lo pactado con cada cliente dentro de su título; para las cuentas de ahorro estas frecuencias es liquidación diaria.

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

Sector	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto	%	Monto	%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano (1)	\$ 5.594.065	21,38%	4.351.612	18,00%
Manufactura	463.011	1,77%	457.535	1,89%
Inmobiliario	257.545	0,98%	307.373	1,27%
Comercio	3.988.209	15,24%	3.865.953	15,99%
Agrícola y ganadero	107.271	0,41%	132.141	0,55%
Individuos	2.961.118	11,32%	2.925.069	12,10%
Otros (2)	12.810.268	48,95%	12.142.958	50,23%
Eliminaciones	(12.379)	-0,05%	(6.585)	-0,03%
<b>Total</b>	<b>\$ 26.169.108</b>	<b>100%</b>	<b>24.176.056</b>	<b>100%</b>

(1) El Gobierno incluye los sectores O y U (según clasificación CIIU) correspondientes a administración pública y defensa y planes de seguridad social de afiliación obligatoria y actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales respectivamente.

(2) El rubro más representativo que se incluye en esta categoría corresponde a actividades financieras y de seguros (sector K), el cual para el corte del 31 de diciembre de 2017 presentó un saldo total por \$7.451.442, representando el 32,84% del total. (Al 31 de diciembre de 2016 presentó un saldo total por \$6.722.706, representando el 32,21% del total de la categoría).

Al 31 de diciembre de 2017 se tenían 8.989 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$19.737.395 (Al 31 de diciembre de 2016 se tenían 9.746 clientes por \$18.004.839 millones).

Para depósitos de clientes el gasto causado en resultados por concepto de intereses en cuentas de ahorros, certificado de depósito a término y cuentas corrientes en los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son \$1.033.408 y \$1.066.879, respectivamente.

## Nota 18. – Obligaciones Financieras

### 1. Obligaciones financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por la Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones principalmente de comercio internacional:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Porción en corto plazo	Porción en largo plazo	Porción en corto plazo	Porción en largo plazo
<b>Moneda Legal Colombiana</b>				
<b>Fondos interbancarios y overnight</b>				
Bancos y corresponsales	\$ 178	-	306	-
Compromisos de transferencia en operaciones repo	-	-	550.327	-
Operaciones simultáneas	51.955	-	75.289	-
Compromisos originados en posiciones en corto	45.841	-	3.501	-
<b>Total Fondos interbancarios y overnight</b>	<b>97.974</b>	<b>-</b>	<b>629.423</b>	<b>-</b>
<b>Créditos de Bancos</b>				
Creditos	1.201	-	1.275	1.316
Cartas de crédito	-	7.130	839	10.009
Aceptaciones	17	-	17	-
<b>Total créditos de bancos</b>	<b>1.218</b>	<b>7.130</b>	<b>2.131</b>	<b>11.325</b>
<b>Total obligaciones moneda legal</b>	<b>99.192</b>	<b>7.130</b>	<b>631.554</b>	<b>11.325</b>
<b>Moneda Extranjera</b>				
<b>Fondos interbancarios y overnight</b>				
Bancos y corresponsales	217	-	3.165	-
Fondos interbancarios comprados ordinarios	24.369	-	45.789	-
<b>Total Fondos interbancarios y overnight</b>	<b>24.586</b>	<b>-</b>	<b>48.954</b>	<b>-</b>
<b>Créditos de Bancos</b>				
Créditos	1.265.003	-	997.925	84
Cartas de crédito	1.364	-	2.296	-
Aceptaciones	20.827	-	14.125	-
<b>Total créditos de bancos</b>	<b>1.287.194</b>	<b>-</b>	<b>1.014.346</b>	<b>84</b>
<b>Total obligaciones moneda extranjera</b>	<b>1.311.780</b>	<b>-</b>	<b>1.063.300</b>	<b>84</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>\$ 1.410.972</b>	<b>7.130</b>	<b>1.694.854</b>	<b>11.409</b>

Al 31 de diciembre de 2017 las obligaciones financieras de corto plazo correspondientes a operaciones en simultaneas y repos por un valor de \$51.955 estaban garantizadas con inversiones por valor de \$51.988 (al 31 de diciembre de 2016 por \$625.616 garantizadas con inversiones por valor de \$634.754).

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causen sobre las obligaciones financieras, con corte al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	en pesos colombianos		en pesos colombianos	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%
Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas	4,75	4,75	4,50	7,50
Bancos corresponsales	4,15	6,00	3,50	6,00

	<u>31 de diciembre de 2017</u>		<u>31 de diciembre de 2016</u>	
	<u>en moneda extranjera</u>		<u>en moneda extranjera</u>	
	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>	<u>Tasa mínima</u>	<u>Tasa máxima</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>
Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas	1,39	1,70	0,60	1,30
Bancos corresponsales	0,40	2,90	1,05	4,16

Para las obligaciones financieras a corto plazo el gasto causado en resultados por concepto de intereses en operaciones de mercado monetario del tipo fondos interbancarios, compromisos de transferencia en operaciones repo, simultaneas y otros intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son \$22.772 y \$39.415 respectivamente.

## 2. Bonos y títulos de inversión

La Matriz está autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para emitir o colocar Bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte de la Matriz han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

A continuación se presenta el detalle del pasivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento en moneda legal:

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>
Bonos Ord Leasing de Occidente	25-ago-08	\$ 52.903	52.903	25-ago-18	IPC + 7,00
Bonos Ord Leasing de Occidente	30-mar-09	1.000	1.000	30-mar-19	IPC + 5,75
Bonos Ordinarios 3era Emisión del Programa	22-sep-11	32.000	32.000	22-sep-18	IPC + 4,20
	22-sep-11	134.300	134.300	22-sep-21	IPC + 4,50
Bonos Subordinados 1era Emisión del Programa	09-feb-12	80.000	80.000	09-feb-19	IPC + 4,34
	09-feb-12	120.000	120.000	09-feb-22	IPC + 4,65
Bonos Ordinarios 4ta Emisión del Programa	09-ago-12	100.950	100.950	09-ago-22	IPC + 4,10
	09-ago-12	149.050	149.050	09-ago-27	IPC + 4,27
Bonos Subordinados 2da Emisión del Programa	30-ene-13	200.000	200.000	30-ene-25	IPC + 3,58
	29-may-13	19.540	19.540	29-may-20	IPC + 2,90
Bonos Ordinarios 5ta Emisión del Programa	29-may-13	2.750	2.750	29-may-28	IPC + 3,10
Bonos Ordinarios 6ta Emisión del Programa	21-nov-13	-	70.750	21-nov-17	IPC + 2,89
	21-nov-13	61.050	61.050	21-nov-20	IPC + 4,35
	08-may-14	-	150.030	08-may-17	IBR + 1,39
Bonos Ordinarios 7a Emisión del Programa	08-may-14	122.180	122.180	08-may-21	IPC + 3,70
	08-may-14	77.790	77.790	08-may-24	IPC + 4,00
	16-jul-15	-	205.950	16-jul-17	Fija 6,00%
Bonos Ordinarios 8a Emisión del Programa	16-jul-15	45.050	45.050	16-jul-18	Fija 6,26%
	16-jul-15	99.000	99.000	16-jul-20	IPC + 3,48
	19-nov-15	-	100.000	19-nov-17	IBR + 2,04
Bonos Ordinarios 9a Emisión del Programa	19-nov-15	50.000	50.000	19-nov-20	IPC + 3,51
	19-nov-15	250.000	250.000	19-nov-27	IPC + 4,65
Bonos Subordinados 3ra Emisión del Programa	10-jun-16	247.750	247.750	19-jun-26	IPC + 4,60
	26-oct-16	128.640	128.640	26-oct-19	Fija 7,85%
Bonos Ordinarios 10a Emisión del Programa	26-oct-16	90.160	90.160	26-oct-21	Fija 7,77%
	26-oct-16	181.200	181.200	26-oct-28	IPC + 3,9%
	27-abr-17	142.990	-	27-abr-20	Fija 6,55%
Bonos Ordinarios 11a Emisión del Programa	27-abr-17	80.700	-	27-abr-24	IPC + 3,3%
	27-abr-17	126.310	-	27-abr-29	IPC + 3,66%
Bonos Subordinados 4ra Emisión del Programa	12-oct-17	250.000	-	12-oct-25	IPC + 3,64%
	14-dic-17	184.860	-	14-dic-20	Fija 6,18%
Bonos Ordinarios 12a Emisión del Programa	14-dic-17	103.940	-	14-dic-22	Fija 6,65%
	14-dic-17	111.200	-	14-dic-32	IPC + 3,84%
Intereses		36.652	39.550		
<b>Total</b>		<b>\$ 3.281.965</b>	<b>2.811.593</b>		

- a) Emisiones de Bonos Ordinarios Subordinados en el 2012 I, 2013 I, 2016 I y 2017 I. Emisiones de Bonos Ordinarios en el 2008, 2009 (dos emisiones), 2010 I, 2011 (dos emisiones), 2012 II, 2013 (tres emisiones), 2014 I, 2015 (dos emisiones), 2016 II (una emisión) y 2017 (tres emisiones).

b) Monto autorizado de la emisión:

<b>Año</b>		<b>Monto</b>
2008	\$	400.000
2009		500.000
2010		550.000
2011 I		400.000
2011 II		247.120
2012 I		200.000
2012 II		300.000
2013 I		200.000
2013 II		253.390
2013 III		350.000
2014 I		350.000
2015 I		350.000
2015 II		400.000
2016 I		247.750
2016 II		400.000
2017 I		350.000
2017 II		250.000
2017 III	\$	400.000

Nota: La emisión que se realizó en el año 2010 por un monto de \$550.000 se realizó en dos tramos. El primero fue el 25 de noviembre de 2010 con un monto colocado de \$359.500 y el segundo se realizó el 10 de mayo de 2011 con un monto total de \$190.450, correspondiente a la emisión del año 2010.

c) El representante legal de los tenedores de bonos es Helm Fiduciaria S.A.

d) Para las emisiones, del 2010 (\$550.000). 2011 (\$400.000 y \$247.120). 2012 (\$200.000 y \$300.000). 2013 (\$200.000, \$253.390 y \$350.000). 2014 (\$350.000). 2015 (\$350.000 y \$400.000). 2016 (\$247.750 y \$400.000) y 2017 (\$350.000, 250.000 y 400.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$10.000.000 y \$10.000.000 (en pesos) respectivamente.

Para las emisiones del 2008 (\$400.000) y 2009 (\$500.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$100.000 y \$1.000.000 (en pesos) respectivamente.

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre de 2017 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

<b>Año</b>		<b>Valor</b>
2018	\$	166.605
2019		209.640
2020		557.440
2021		346.640
Posterior al 2022		2.001.640
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>3.281.965</b>

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos los intereses causados en resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron \$242.344 y \$263.780, respectivamente.



### 3. 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 (“BANCOLDEX”), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (“FINAGRO”) y Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).

El siguiente es un detalle de los préstamos obtenidos por la Matriz de estas entidades al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>Tasas de interés vigentes al corte</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Moneda Legal</b>			
Banco de Comercio Exterior - “BANCOLDEX”	Entre -2,00% y 11,77%	\$ 347.842	272.171
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “FINAGRO”	Entre 0,50% y 9,01%	92.964	77.867
Financiera de Desarrollo Territorial “FINDETER”	Entre -4,00% y 13,38%	611.887	589.458
<b>Total moneda legal</b>		<b>\$ 1.052.693</b>	<b>939.496</b>
<b>Moneda Extranjera</b>			
Banco de Comercio Exterior - “BANCOLDEX”	Entre 2,14822% y 4,326%	\$ 49.969	47.255
<b>Total moneda extranjera</b>		<b>49.969</b>	<b>47.255</b>
<b>Total entidades de redescuento</b>		<b>\$ 1.102.662</b>	<b>986.751</b>

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre de 2017:

<b>Año</b>	<b>Valor</b>
2017	\$ 610
2018	452.937
2019	188.423
2020	121.969
2021	106.331
Posterior al 2022	232.392
<b>Total</b>	<b>\$ 1.102.662</b>

Para obligaciones financieras con entidades de redescuento los intereses causados en resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron \$52.512 y \$47.573, respectivamente.

## Nota 19. – Provisiones por beneficios de empleados

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos a las que haya lugar en la Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios, tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías, de largo plazo tales como: primas extralegales y beneficios de retiro tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990 y pensiones de jubilación legales y extralegales. Para el caso de las subsidiarias en el exterior Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd., de acuerdo a la legislación laboral de su país solo cuentan con beneficios a corto plazo. Para la compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo, ver nota 31.

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Beneficios de corto plazo	\$ 55.638	52.423
Beneficios post-empleo	13.491	10.059
Beneficios de largo plazo	32.798	28.334
<b>Total</b>	<b>\$ 101.927</b>	<b>90.816</b>

### a) Beneficios de retiro de los empleados

- 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 entidades y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión en el momento del retiro del empleado; sin embargo, algunos empleados contratados por la Matriz antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por la Matriz.
- 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 \$3.329. Al comparar el resultado frente a la NIC 19 la diferencia corresponde a \$428, la justificación de esta diferencia se presenta por el diferencial en las asunciones actuariales, ya que la tasa de descuento bajo el Decreto 1625 de 2016 fue de 10,82% y bajo NIC 19 fue de 6,75%.
- 116 empleados contratados por la Matriz antes de 1990 tienen derecho a recibir en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la compañía una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado, al 31 de diciembre de 2017 la provisión por este concepto corresponde a \$4.205.
- En la Matriz y su subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A. se reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional 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, al 31 de diciembre de 2017 la provisión por este concepto corresponde a \$5.956.
- En la Matriz y su subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A. se reconoce una bonificación extralegal 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; esta bonificación se realiza al momento del retiro del empleado. El valor asignado al personal profesional es \$10 y al personal operativo es \$5 (Bono retiro pensión de jubilación).
- En la Matriz existen empleados que pertenecen a regímenes laborales anterior de acuerdo con lo cual sus cesantías son asumidas por la Matriz al momento de su retiro (cesantías de empleados de ley anterior), los nuevos regímenes involucran este beneficio en los planes de contribución definidas.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Beneficios Post Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>Saldo al comienzo del año</b>	\$ <b>10.059</b>	<b>12.758</b>	<b>28.334</b>	<b>30.092</b>
Costos incurridos durante el año	297	-	2.190	-
Costos de interés	764	936	1.796	2.226
Costos de servicios pasados	-	401	-	5.169
<b>Subtotal</b>	<b>11.120</b>	<b>14.095</b>	<b>32.320</b>	<b>37.487</b>
(Ganancia)/perdidas por cambios en las suposiciones demográficas	-	(1.189)	-	(6.015)
(Ganancia)/perdidas por cambios en las suposiciones financieras	3.911	(2.192)	6.119	1.486
<b>Subtotal</b>	<b>3.911</b>	<b>(3.381)</b>	<b>6.119</b>	<b>(4.529)</b>
Pagos a los empleados	(1.540)	(655)	(5.641)	(4.624)
<b>Saldo al final del año</b>	\$ <b>13.491</b>	<b>10.059</b>	<b>32.798</b>	<b>28.334</b>

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

	Beneficios Post empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento	7,32%	7,45%	6,25%	6,92%
Tasa de inflación	3,81%	3,74%	3,50%	3,50%
Tasa de incremento salarial	3,50%	3,74%	3,50%	3,50%
Tasa de incremento de pensiones	5,34%	3,74%	3,50%	3,50%
Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación)	11,85%	12,20%	11,85%	12,20%

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.

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de retiro a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente manteniendo las demás variables constantes:

#### **Post-empleo**

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Cambio en la variable</b>	<b>Incremento en la variable</b>	<b>Disminución en la variable</b>
Tasa de descuento	7,18%	7,68%	6,68%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,87%	4,37%	3,37%
Tasa de crecimiento de las pensiones	3,87%	4,37%	3,37%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	5,90	5,80	5,99

#### **Largo plazo**

<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>Cambio en la variable</b>	<b>Incremento en la variable</b>	<b>Disminución en la variable</b>
Tasa de descuento	5,92%	6,42%	5,42%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,50%	4,00%	3,00%
Tasa de crecimiento de las pensiones	3,50%	4,00%	3,00%
Incremento de 1 año en la esperanza de vida	3,75	3,70	3,80

## b) Beneficios a los empleados de largo plazo

- La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de año de servicio, cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.
- La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. han registrado los pasivos correspondientes a estos beneficios con base a los cálculos actuariales realizados bajo los mismos parámetros de los beneficios de retiro, los beneficios por retiro corresponden a \$13.491 al 31 de diciembre de 2017.

## c) Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

<u>Año</u>		<u>Beneficios post empleo</u>	<u>Otros beneficios Largo Plazo</u>
2018	\$	2.271	6.316
2019		1.325	5.568
2020		1.612	4.874
2021		1.362	4.716
2022		1.435	4.498
Años 2023 – 2027	\$	6.902	16.987

La Matriz cubrirá con recursos propios los flujos de efectivo futuros por pagos de beneficios extralegales y por pensión.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cantidad de participantes de los beneficios post-empleo y largo plazo son los siguientes:

<u>Beneficio</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Participantes post empleo	7.768	7.482
Participantes largo plazo	7.666	7.400

## Nota 20. – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El movimiento y los saldos de las provisiones legales, y otras provisiones durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se describen a continuación:

	Provisiones legales y fiscales	Otras provisiones		Total provisiones
		Con efecto en P&G	Con efecto en ORI	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 4.228	3.888	13.666	21.782
Incremento de provisiones en el año	3.523	409	4.393	8.325
Utilizaciones de las provisiones	(2.544)	(1.493)	-	(4.037)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(846)	(766)	(2.624)	(4.236)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>\$ 4.361</u>	<u>2.038</u>	<u>15.435</u>	<u>21.834</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 4.361	2.038	15.435	21.834
Incremento de provisiones en el año	1.375	638	2.482	4.495
Utilizaciones de las provisiones	(682)	(1)	-	(683)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(722)	(113)	(2.524)	(3.359)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>\$ 4.332</u>	<u>2.562</u>	<u>15.393</u>	<u>22.287</u>

### Otras provisiones de carácter legal

Las dieciséis (16) demandas civiles entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, las cuales tienen que ver principalmente con reclamaciones de clientes que consideran (i) que se pagaron de forma indebida cheques de sus cuentas o (ii) que sin su autorización se permitió el retiro de recursos a través de canales electrónicos tienen una provisión por \$3.187 al 31 de diciembre de 2017.

Los litigios en contra de las filiales, de naturaleza civil, que representan pérdidas probables se encuentran provisionados por la suma de \$248 al 31 de diciembre de 2017 y se estima que ninguno de ellos generará una pérdida igual o mayor a \$3.100 en el evento que se produzca un fallo en contra.

### Provisiones de carácter laboral

De las demandas laborales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, por inconformidades en la terminación del contrato laboral de trabajo o las condiciones de desarrollo del contrato, 5 se encuentran debidamente provisionadas por la suma de \$331 y \$93 para las filiales, correspondientes a 2 demandas al 31 de diciembre de 2017, en atención al análisis del caso y a la calificación de riesgo y probabilidad por parte del asesor laboral externo.

### Provisiones de carácter fiscal

Las cinco (5) demandas fiscales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, son principalmente proceso de ICA de Cartagena por proceso de Nulidad de la liquidación Oficial del año gravable 2007 y su respectiva sanción de inexactitud, finalizó con éxito mediante la sentencia de Segunda instancia proferida por el Consejo de Estado que confirmó la nulidad de los actos administrativos demandados declarados por el Tribunal Administrativo de Bolívar, de tal manera que la Matriz quedó eximida de pagar la suma de \$72 y se procedió a recuperar la provisión establecida para esta demanda por valor de \$107. Quedando así solamente la sanción de aduanas de Aloccidente que fue conciliada con la DIAN pero que posterior a su presentación no fue aceptada; sanciones por concepto de recaudo de tributos de la DIAN y SHD, de los cuales se cancelaron sanciones por concepto de recaudos por valor de \$11; y (iii y iv) sanción por pliego de cargos, por presentación extemporánea en reporte de medios magnéticos de la autorretención de ICA de los años gravables 2015 – 2016 del Municipio de Manizales. Estos procesos relacionados se encuentran debidamente provisionados por valor de \$474 al 31 de diciembre de 2017.

### Otras provisiones

Las otras provisiones por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestas por:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Desmantelamiento de activos	\$ 2.181	1.761
Obligaciones implícitas	15.394	15.435
Otras	380	277
<b>Total</b>	<b>\$ 17.955</b>	<b>17.473</b>

### Desmantelamiento de activos

La Matriz y subsidiaria Ventas y Servicios S.A. establecieron una provisión por desmantelamiento de activos, correspondiente a las mejoras realizadas en la infraestructura de las oficinas que tienen en arrendamiento con corte al 31 de diciembre de 2016 y 2017. El desmantelamiento se origina por el desmonte de mejoras para dejar las instalaciones arrendadas en su estado original o según lo acordado en contrato. Al 31 de diciembre 2017 la Matriz registró una provisión por \$1.769 y Ventas y Servicios S.A. por \$412; y al 31 de diciembre 2016 la Matriz registró una provisión por \$1.761 y Ventas y Servicios S.A. por \$277.

### Cartera con efecto en ORI

Al 31 de diciembre de 2017 se incluyeron provisiones para contingentes en cabeza de la Matriz, por valor de \$15.394, de los cuales el 47,9% corresponden a Garantías Bancarias, el 37,4% a Tarjetas de crédito, el 12,4% a sobregiros y el 2,3% a rotativos. Entre tanto al 31 de diciembre de 2016 se incluyeron provisiones para contingentes en cabeza de casa matriz por valor de \$15.435, correspondientes al 59,3% de Garantías bancarias, 24,5% de Tarjetas de crédito, 14,2% de sobregiros y 2,1% rotativos.

### Otras provisiones

Fiduciaria de Occidente S.A. para el 31 de diciembre de 2017 constituyó una provisión por demanda en Consorcio Fidufosyga por operaciones conjuntas por valor de \$380; al 31 de diciembre de 2016 los saldos registran en cero.

## Nota 21. – Otros pasivos

Los otros pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden lo siguiente:

Conceptos	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Proveedores y servicios por pagar	\$ 210.864	219.329
Recaudos realizados	99.997	39.912
Servicios de recaudo	34	24.228
Dividendos y excedentes por pagar	80.879	79.719
Cheques girados no cobrados/ cheques de gerencia	210.890	285.834
Pagos a terceros - OCCIREC	11.846	14.279
Forward NDR sin entrega	1.412	2.853
Fondo Nacional de Garantías	3.960	3.625
Intereses ajustes de cartera	-	1.727
Anticipos y avances recibidos	-	5.360
Abonos diferidos	860	872
Retenciones y aportes laborales	47.755	52.068
Impuestos	33.828	30.525
Sobrantes en caja	1.347	735
Comisiones y honorarios	1.324	3.453
Prima de seguros	23.638	-
Bonos de paz	26.368	22.852
Seguros	104	-
Prometientes compradores	19.706	23.952
Contribuciones sobre transacciones	10.282	11.882
Cuentas canceladas	3.213	3.121
Arrendamientos	975	1.552
Otros	34.357	38.694
	<u>\$ 823.639</u>	<u>866.572</u>

## Nota 22. – Patrimonio

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, eran las siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Número de acciones autorizadas	200.000.000	200.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	155.899.719	155.899.719
<b>Total de acciones en circulación</b>	<u>155.899.719</u>	<u>155.899.719</u>
<b>El total de acciones en circulación son las siguientes:</b>		
Acciones comunes	155.899.719	155.899.719
<b>Capital suscrito y pagado, acciones comunes</b>	<u>\$ 4.677</u>	<u>4.677</u>

## Utilidades retenidas apropiadas en reservas

El siguiente es el detalle de la composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	\$ 2.729.569	2.608.695
Reservas obligatorias y voluntarias	156.446	357.440
<b>Total</b>	<u>\$ 2.886.015</u>	<u>2.966.135</u>

## Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

## Reservas obligatorias y voluntarias

Las reservas obligatorias y voluntarias son aprobadas para su constitución por parte de la Asamblea de Accionistas en su sesión ordinaria celebrada anualmente.

Amparados en el artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 del Gobierno nacional, que establece “Los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados”, la Matriz mediante acta de asamblea 120 del 26 de enero del 2015 y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios en el año terminado al 31 de diciembre de 2017 imputó ante reservas patrimoniales el valor de \$15.066 para el pago del impuesto a la riqueza del año 2017, declarado en mayo del mismo año.

## Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados por la Matriz fueron los siguientes:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Utilidades del año anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz (*)	\$ 242.309	287.814
Dividendos pagados en efectivo	308.681	304.003
Acciones ordinarias en circulación	155.899.719	155.899.719
<b>Total acciones en circulación</b>	<b>155.899.719</b>	<b>155.899.719</b>
<b>Total Dividendos Decretados</b>	<b>\$ 308.681</b>	<b>304.003</b>

(\*) Las utilidades que se están reportando corresponden a los cierres de diciembre y junio de 2016.

## Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción básica por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Utilidad de los controlantes	\$ 360.712	666.319
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas	155.899.719	155.899.719
<b>Utilidad neta por acción básica (en pesos)</b>	<b>\$ 2.314</b>	<b>4.274</b>

La Matriz y sus subsidiarias tienen una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida.



## Nota 23. – Intereses no controlantes

La siguiente tabla muestra información acerca de cada una de las controladas directas donde se tiene una participación no controladora significativa:

Saldo al 31 de diciembre de 2017

Entidad	País	Participación	Valor de la participación en el patrimonio	Valor de la participación en las utilidades (pérdidas)	Dividendos pagados durante el periodo
Fiduciaria de Occidente S.A.	Colombia	4,44%	\$ 9.736	846	25.984
Ventas y Servicios S.A.	Colombia	19,99%	5.136	205	-
Banco de Occidente Panamá S.A.	Panamá	5,00%	3.880	756	-
			<b>\$ 18.752</b>	<b>1.807</b>	<b>25.984</b>

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Fiduciaria de Occidente S.A.	\$ 234.733	14.795	80.146	19.048	45.184	17.926
Ventas y Servicios S.A.	59.601	33.906	213.618	1.025	-	6.569
Banco de Occidente Panamá S.A.	2.491.583	2.413.992	114.071	15.116	(2.341)	88.459
	<b>\$ 2.785.917</b>	<b>2.462.693</b>	<b>407.835</b>	<b>35.189</b>	<b>42.843</b>	<b>112.954</b>

Saldo al 31 de diciembre de 2016

Entidad	País	Participación	Valor de la participación en el patrimonio	Valor de la participación en las utilidades (pérdidas)	Dividendos pagados durante el periodo
Fiduciaria de Occidente S.A.	Colombia	4,44%	\$ 9.618	1.217	17.242
Ventas y Servicios S.A.	Colombia	19,99%	4.946	(57)	247
Banco de Occidente Panamá S.A.	Panamá	5,00%	3.032	2.338	-
			<b>\$ 17.596</b>	<b>3.498</b>	<b>17.489</b>

Entidad	Activos	Pasivos	Total Ingresos	Utilidad Neta	Otros Ingresos Comprensivos	Flujo de caja de la operación
Fiduciaria de Occidente S.A.	\$ 235.012	17.757	89.483	27.329	55.303	33.294
Ventas y Servicios S.A.	65.517	40.773	199.504	(287)	-	14.717
Banco de Occidente Panamá S.A.	2.595.361	2.534.729	131.500	46.752	(4.092)	36.004
	<b>\$ 2.895.890</b>	<b>2.593.259</b>	<b>420.487</b>	<b>73.794</b>	<b>51.211</b>	<b>84.015</b>

Al 31 de diciembre de 2017, no se presentan transacciones significativas realizadas con participaciones no controladas de la Matriz, así como derechos protectivos o restricciones en el acceso al uso de los activo o de cancelación de pasivos de los mismos.

## Nota 24. – Compromisos y contingencias

### a. Compromisos

#### Compromisos de crédito

El desarrollo de sus operaciones normales la Matriz otorga garantías o cartas de crédito a sus clientes en los cuales 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 para cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso 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 o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito la Matriz está potencialmente expuesta 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. La Matriz monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor Razonable	Monto nacional	Valor Razonable
Garantías	\$ 896.910	19.010	843.550	45.682
Cartas de créditos no utilizadas	90.857	456	138.850	341
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2.127.874	2.127.874	1.984.812	1.984.812
Creditos aprobados no desembolsados	724.748	724.748	659.446	659.446
Otros	33.925	33.925	29.775	29.775
<b>Total</b>	<b>\$ 3.874.314</b>	<b>2.906.013</b>	<b>3.656.433</b>	<b>2.720.056</b>

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

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos Colombianos	\$ 448.071	3.058.016
Dólares	3.363.957	576.564
Euros	60.518	21.853
Otros	1.768	-
<b>Total</b>	<b>\$ 3.874.314</b>	<b>3.656.433</b>

### Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Matriz y subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital (intangibles y otros) por valor de \$74.502 y \$55.677 respectivamente. La Matriz y subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

### Compromisos de leasing operativo

La Matriz recibe bienes inmuebles vía arrendamiento operativo para su uso por un plazo establecido a cambio de un canon. En la mayoría de los contratos el canon se calcula teniendo como referencia el Índice de Precios al Consumidor (IPC), normalmente estos contratos tienen una duración entre 5 y 10 años.

A continuación, se relaciona el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
No mayor de un año	\$ 1.997	4.625
Mayor de un año y menos de cinco años	45.693	47.154
Más de cinco años	39.153	47.559
<b>Total</b>	<b>\$ 86.843</b>	<b>99.338</b>

## **b. Contingencias**

### **Contingencias legales**

De tiempo en tiempo en el curso normal de las operaciones surgen reclamaciones en contra de la Matriz o de algunas de sus subsidiarias, sobre la base de sus propios estimados y con la ayuda de asesores externos la gerencia de la Matriz es de la opinión que no es probable que se presenten perdidas en relación con los procesos que se detallan más adelante y por consiguiente no se han reconocido provisión en los estados financieros consolidados.

Para el 31 de diciembre de 2017, se sostienen los siguientes procesos en su contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.100):

Matriz:

- (i) Una acción de grupo en el Juzgado 15 Civil del Circuito de Medellín con el radicado No. 5001310315-20140004500 interpuesta por la señora Adriana Patricia Benítez Benítez y otros, de la cual, además, hay seis demandados adicionales, entre ellos Meta Petroleum Transmasivo S.A. y Masivo Carga S.A. El proceso se origina por un accidente de tránsito que provocó la muerte y lesiones personales a varias personas en el que presuntamente se vio involucrado un tracto camión cuyo remolque es de propiedad de la Matriz, en virtud de un contrato de leasing del cual es locataria la sociedad Transmasivo S.A. La Matriz procedió a contestar la demanda en tiempo y actualmente se encuentra pendiente que el despacho judicial fije fecha para la audiencia inicial en que se decretaran de pruebas. Las pretensiones ascienden a la suma de \$7.326. El juzgado no reconoció la excepción previa de falta de legitimación en la causa por pasiva interpuesta por la Matriz, pero se sigue considerando que las probabilidades de perder el proceso son remotas teniendo en cuenta que los eventuales daños que se ocasionen con los activos dados en leasing deberán ser asumidos por el locatario, según se establece en el contrato.
- (ii) Un proceso civil ordinario en el Juzgado Tercero Civil del Circuito de Pasto con el radicado 201300232, interpuesto por la señora Gloria Janeth Caicedo. Mediante este proceso la demandante pretende que se declare resuelto un contrato de leasing de importación, afirmando un supuesto incumplimiento por parte de la Matriz, situación que según ella, le acarreó perjuicios por valor de \$5.702. La suspensión del proceso se levantó, se practicó la primera audiencia y se encuentra pendiente que el juez decrete pruebas. Se considera que las posibilidades de perder el proceso son remotas.

- (iii) Acción popular promovida por Carlos Julio Aguilar en contra de la Matriz y otras entidades financieras ante el Juzgado Once Administrativo del Circuito de Cali, con el radicado 2004-1924. El proceso se origina contra las entidades financieras que participaron en el Plan de Desempeño del departamento del Valle en el año 1998, por considerar que se pactó el cobro de interés sobre intereses. El proceso se encuentra en etapa de pruebas y aún no se ha proferido fallo de primera instancia y no se cuenta con prueba que acredite los hechos de la demanda, por tal razón al corte del 31 de diciembre de 2017 no se requiere aún estimar provisiones para este proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma \$15.900.
- (iv) Proceso de deslinde y amojonamiento promovido por el señor Carmen Capela de Escolar en contra de Mosel SAS y otros, ante el Juez Segundo Civil del Circuito Especializado en Restitución de Tierras de Cartagena, con el radicado 0205 de 2014. La Matriz comparece a este proceso por denuncia en pleito que le hace la sociedad Mosel SAS, en virtud de que la entidad fue propietaria del inmueble objeto del proceso y en dicha calidad estableció los linderos del bien, el cual posteriormente fue vendido. Se contestó la demanda oportunamente y se cree firmemente que las excepciones formuladas por la Matriz serán reconocidas por el juez al momento de dictar sentencia, aunado a que la indemnización de perjuicios pretendida por el demandante por la suma de \$4.000 no se encuentra debidamente soportada.
- (v) Proceso por responsabilidad civil extracontractual promovido por la sociedad Cordeles y Extruidos de Colombia SAS en contra de la Matriz y otros, de conocimiento del Juzgado Sexto Civil del Circuito de Barranquilla, con el radicado No. 2017-00155. El origen del proceso tiene que ver con un incendio que se dice consumió la fábrica de la demandante, unidad que funcionaba en una bodega de propiedad de la Matriz. Este inmueble fue entregado por la Matriz bajo un contrato de leasing a Inversiones Iguacur y Cia Ltda. y otros, sociedad que al parecer la había subarrendado a Cordeles y Extruidos de Colombia SAS. A través de este proceso se pretende una condena de indemnización de perjuicios a cargo de la Matriz, de forma solidaria con Inversiones Iguacur y Cia Ltda. y los propietarios de varios vehículos que se encontraban aparcados cerca de la fábrica, en uno de los cuales, al parecer, se originó el incendio. Teniendo en cuenta que a la Matriz no le compete ninguna participación y responsabilidad en los hechos y que adicionalmente se había despojado de la guarda y administración del inmueble entregado a Inversiones Iguacur y Cia. Ltda. y otros, se estima que no existen posibilidades que la Matriz sea condenada. La demanda fue contestada dentro del término que establece la ley y sus pretensiones fueron estimadas en \$36.733.
- (vi) Incidente de responsabilidad solidaria iniciado en contra de la Matriz y otros establecimientos bancarios por MEDICAL DUARTE ZF y otras entidades, dentro del proceso ejecutivo que estas promueven en contra de CAFESALUD EPS ante el Juzgado Quinto Laboral del Circuito de Barranquilla. El incidente se fundamenta en que la Matriz supuestamente no cumplió con las órdenes de embargo que el juzgado profirió sobre los depósitos de CAFESALUD EPS, situación que no corresponde a la realidad, toda vez que las cuentas bancarias de esa entidad no presentaban recursos y ya se encontraban previamente embargadas por otra autoridad judicial. El incidente fue respondido de forma oportuna por la Matriz con los argumentos facticos y jurídicos pertinentes, no obstante el juzgado resolvió declararlo responsable solidario junto con otras dos entidades financieras por la suma de \$70.980 con base en una norma que claramente no es aplicable al caso. Se interpusieron los recursos de reposición y apelación en contra de esta decisión y se cree firmemente que la misma debe ser revocada por carecer de sustento factico aunado a que en la legislación no existe una norma que permita declarar solidario a un banco por el incumplimiento de una orden de embargo emanada de un proceso ejecutivo laboral.

Fiduciaria de Occidente:

- (i) Un proceso civil instaurado por Megaproyectos S.A. en contra de Fiduciaria de Occidente, de conocimiento del Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, con el radicado No. 2015-00637-0. Los demandantes sostienen que Fiduciaria de Occidente incurrió en distintos incumplimientos contractuales como vocera del Fideicomiso 3-4-2012, los cuales trajeron como consecuencia que Megaproyectos debiera asumir pagos a favor de INVERSUMA y CREDIFACTOR por valor de \$25.782 dentro del marco del proceso concursal (reorganización) de Megaproyectos. La filial cuenta con los debidos soportes facticos y jurídicos que acreditan que dio cumplimiento a las obligaciones contractuales que estaban a su cargo y en especial que atendió las instrucciones de las personas que obraban como fideicomitentes de conformidad con lo establecido en el contrato de fiducia. La demanda fue contestada oportunamente y sus pretensiones fueron estimadas por Megaproyectos S.A. en la suma de \$25.782.
- (ii) Un proceso civil promovido por varias personas naturales (8) y una persona jurídica en contra de la Fiduciaria de Occidente, de conocimiento del Juzgado 1 Civil del Circuito de Neiva, con el radicado No. 2015201. En este caso una sociedad constructora constituyó un patrimonio autónomo de administración y pagos en la fiduciaria, como parte de la ejecución de un proyecto de construcción inmobiliario. Los demandantes, que hacen parte de los compradores de las unidades del proyecto, consideran que la fiduciaria es responsable extracontractualmente por la indebida estructuración de ese patrimonio autónomo, así como por el mal manejo, control y administración de los recursos del crédito otorgado por el Banco financiador del proyecto, los cuales hacían parte del patrimonio autónomo. La demanda fue contestada oportunamente y sus pretensiones fueron estimadas en la suma de \$4.632. Se celebró la audiencia del artículo 101 del Código de Procedimiento Civil y la parte demandante no asistió. Se cree firmemente que las excepciones formuladas por la Fiduciaria serán reconocida por el juez al momento de dictar sentencia.

En relación con los procesos en contra antes descritos una vez realizada la evaluación correspondiente, se estableció que los mismos no requieren provisión.

### **Contingencias fiscales**

Al corte del 31 de diciembre de 2017 la Matriz no tuvo pretensiones por la existencia de procesos de carácter tributario de orden nacional y local que establezcan sanciones en el ejercicio de su actividad como entidad contribuyente y que impliquen la constitución de pasivos contingentes por la remota posibilidad de salida de recursos por dichos conceptos.

### **Contingencias laborales**

En el transcurrir de la relación laboral entre la Matriz y sus filiales con sus trabajadores, como consecuencia de los motivos de la terminación del contrato de trabajo o del desarrollo del mismo, surgen diferentes reclamaciones en contra de las mismas respecto de las cuales, no se considera probable que se presenten pérdidas importantes en relación a dichos reclamos de acuerdo con el concepto de los abogados con corte al 31 de diciembre de 2017. Por otro lado las provisiones requeridas se han reconocido en los estados financieros para los casos correspondientes.

## Nota 25. – Manejo de capital adecuado

Los objetivos del grupo en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras subsidiarias de la Matriz en Colombia y por los gobiernos del exterior donde el grupo tiene filiales financieras. Es de anotar que el grupo como entidad Matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al grupo y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Matriz ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Matriz en dichos años:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
<b>Patrimonio técnico</b>		
<b>Patrimonio básico ordinario</b>		
Capital suscrito y pagado	\$ 4.677	4.677
Pérdidas acumuladas	(19.458)	(24.588)
Inversiones de capital efectuadas de otras instituciones financieras	(174.687)	(165.782)
Activos intangibles	(139.670)	(116.250)
<b>Patrimonio básico adicional</b>		
Deudas subordinadas	831.686	630.754
Suma ponderada de las utilidades individuales del ejercicio en curso de la consolidante y sus subordinadas a consolidar	-	73.805
Intereses no controlantes	5.400	5.700
50% de reserva fiscal	21.583	36.546
30% de valorizaciones de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	27.201	29.384
Pérdidas acumuladas no realizadas en títulos de deuda	(3.019)	620
Valor del deterioro (provisión) general	11.550	10.048
Valorización (desvalorización) en inversiones disponibles para la venta	(10.625)	(14.848)
<b>Patrimonio básico ordinario</b>		
Prima en colocación de acciones	720.445	720.445
Reserva legal	2.728.611	2.607.751
Ajuste por conversión de estados financieros	(4.353)	(3.787)
Intereses no controlantes	8.295	6.979
<b>Total Patrimonio Técnico</b>	<b>\$ 4.007.636</b>	<b>3.801.454</b>
<b>Activos ponderados por nivel de riesgo</b>		
<b>Riesgo de crédito</b>		
Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20% )	\$ 324.791	182.599
Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%)	811.516	708.473
Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) + Ponderaciones Especiales	27.029.295	27.464.103
<b>Total riesgo de crédito</b>	<b>28.165.602</b>	<b>28.355.175</b>
<b>Riesgo de mercado</b>	<b>1.660.535</b>	<b>1.233.358</b>
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>\$ 29.826.137</b>	<b>29.588.533</b>
Índice de riesgo de solvencia total	<b>13,44%</b>	<b>12,85%</b>
Índice de riesgo de solvencia básica	<b>10,47%</b>	<b>10,24%</b>

## Nota 26. – Ingresos y gastos por comisiones

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<b>Ingresos por Comisiones</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Comisiones en servicios bancarios	\$ 230.587	229.322
Cuotas de tarjetas de crédito	91.155	89.109
Fideicomiso	61.278	53.399
Comisiones por giros, cheques y chequeras	15.868	17.528
Servicios de red de oficinas	2.941	3.014
<b>Total</b>	<b>\$ 401.829</b>	<b>392.372</b>

<b>Gastos por Comisiones</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Servicios bancarios	\$ 36.703	27.766
Gastos bancarios	1	127
Comisiones por ventas y servicios	38.871	35.564
Colocaciones	15.210	22.465
Master Card costos de operación	3.729	3.510
Servicios de administración e intermediación	1.283	1.145
Servicios de procesamiento de información de los operadores	571	341
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	5.070	3.853
Negocios fiduciarios	7	173
Garantías bancarias	17	16
Otros	(7.278)	5.039
<b>Total</b>	<b>94.184</b>	<b>99.999</b>
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>\$ 307.645</b>	<b>292.373</b>

## Nota 27. – Otros ingresos, neto

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Por diferencia en cambio	\$ 955.940	1.974.605
Por venta de Inversiones	13.588	3.655
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	410	263
Por método de participación patrimonial	143.936	122.182
Dividendos	5.864	21.486
Por ventas de bienes y servicios por Compañías del sector real	138.566	126.296
Por venta de propiedades y equipo	5.218	8.596
Arrendamientos	2.270	2.194
Recuperación riesgo operativo	1.418	415
Indemnizaciones	3.642	4.424
Reversión de la pérdida por deterioro	-	327
Canones por arrendamiento leasing operativo	2.376	3.436
Reintegro provisiones leasing operativo	20	41
Reintegro de cuentas por pagar	13.143	9.494
Por inversión Credibanco	-	37.259
Ajuste valorización recursos administrativos	32.612	31.269
Otros diversos	18.510	23.378
<b>Subtotal</b>	<b>1.337.513</b>	<b>2.369.320</b>
<b>Otros Gastos</b>		
Por diferencia en cambio	903.877	1.953.372
Por venta de inversiones	-	6.087
Por método de participación patrimonial	1.979	4.558
<b>Subtotal</b>	<b>905.856</b>	<b>1.964.017</b>
<b>Total otros ingresos,netos</b>	<b>\$ 431.657</b>	<b>405.303</b>

## Nota 28. – Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Impuestos y tasas	\$ 152.652	136.184
Arrendamientos	78.337	75.493
Contribuciones afiliaciones y transferencias	88.937	76.284
Seguros	65.767	60.924
Servicios públicos	30.577	32.220
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	103.497	64.113
Servicios de publicidad	56.416	53.359
Mantenimiento y reparaciones	23.896	14.207
Servicios de transporte	13.793	12.202
Servicios de aseo y vigilancia	13.962	12.675
Servicios temporales	13	152
Procesamiento electrónico de datos	15.322	15.919
Adecuación e instalación	5.837	6.520
Gastos de viaje	10.647	12.258
Útiles y papelería	5.652	5.643
Costo administración edificio	10.178	9.032
Mercadeo Tarjetahabientes	14.346	15.583
Otros	42.136	32.667
<b>Total</b>	<b>\$ <u>731.965</u></b>	<b><u>635.435</u></b>

## Nota 29. – Análisis de segmentos de operación

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

- a. **Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos:** La Matriz está organizada en cuatro segmentos de negocios integrados por las siguientes compañías: Fiduciaria de Occidente S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., Occidental Bank Barbados Ltd. y Ventas y Servicios S.A. Todas estas entidades prestan servicios relativos a la actividad bancaria y financiera en Colombia en banca corporativa o comercial, consumo e hipotecaria.
- b. **Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:** Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica de la Matriz para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, Panamá y Barbados teniendo en cuenta que bajo las leyes de estos países cada una de estas compañías operan desde hace varios años.

La información consolidada de cada entidad es revisada por la Junta Directiva de la Matriz que está disponible al mercado de valores sólo para la Matriz teniendo en cuenta que tiene sus acciones y títulos valores registrados en el Registro Nacional de Valores de Colombia.



- c. **Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos:** La Junta Directiva de la Matriz revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con las NCIF.

La Junta Directiva evalúa el desempeño de cada segmento basado en la utilidad neta de cada uno de ellos y ciertos indicadores de riesgo de crédito.

- d. **Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables:** El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

### 31 de diciembre de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
<b>Activos</b>							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 3.365.149	191.110	4	1.204.522	568.174	(161.999)	5.166.960
Instrumentos financieros a costo amortizado	27.610.956	6.035	17.710	1.131.587	297.817	(673.150)	28.390.955
Inversiones en compañías asociadas	884.309	8.994	-	-	-	(221.134)	672.169
Otros Activos	3.012.975	28.537	41.887	155.474	308.474	(12.379)	3.534.968
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 34.873.389</b>	<b>234.676</b>	<b>59.601</b>	<b>2.491.583</b>	<b>1.174.465</b>	<b>(1.068.662)</b>	<b>37.765.052</b>
Depositos de clientes	22.691.474	-	-	2.394.464	1.095.549	(12.379)	26.169.108
Otros Pasivos	7.790.375	14.738	33.906	19.528	132	(673.114)	7.185.565
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 30.481.849</b>	<b>14.738</b>	<b>33.906</b>	<b>2.413.992</b>	<b>1.095.681</b>	<b>(685.493)</b>	<b>33.354.673</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>\$ 4.391.540</b>	<b>219.938</b>	<b>25.695</b>	<b>77.591</b>	<b>78.784</b>	<b>(383.169)</b>	<b>4.410.379</b>
<b>Ingresos operaciones continuas controlantes</b>							
Ingresos Financieros	\$ 3.249.503	122	40	63.872	37.587	(75.622)	3.275.502
Honorarios y comisiones	334.054	61.278	-	4.523	2.153	(179)	401.829
Otros ingresos operativos	3.069.393	18.746	213.579	45.676	(1.355)	(29.051)	3.316.988
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 6.652.950</b>	<b>80.146</b>	<b>213.619</b>	<b>114.071</b>	<b>38.385</b>	<b>(104.852)</b>	<b>6.994.319</b>
<b>Gastos Financieros</b>							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 906.140	117	(24)	3.251	7.779	2.531	919.794
Depreciaciones y amortizaciones	66.043	2.334	7.890	783	97	-	77.147
Comisiones y honorarios pagados	105.530	22	110	1.214	546	(13.238)	94.184
Gastos administrativos	717.433	18.799	45.782	8.339	3.222	(61.610)	731.965
Otros gastos operativos	4.358.197	34.933	156.813	85.368	24.236	(19.629)	4.639.918
Impuesto sobre la renta	161.877	4.893	2.022	-	-	-	168.792
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 6.315.220</b>	<b>61.098</b>	<b>212.593</b>	<b>98.955</b>	<b>35.880</b>	<b>(91.946)</b>	<b>6.631.800</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 337.730</b>	<b>19.048</b>	<b>1.026</b>	<b>15.116</b>	<b>2.505</b>	<b>(12.906)</b>	<b>362.519</b>

### 31 de diciembre de 2016

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
<b>Activos</b>							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 2.945.113	191.361	4	1.231.716	496.779	(173.389)	4.691.584
Instrumentos financieros a costo amortizado	26.720.684	6.057	10.793	1.299.345	272.188	(996.902)	27.312.165
Inversiones en compañías asociadas	782.764	8.575	-	-	1.242	(221.799)	570.782
Otros Activos	2.761.430	28.960	54.720	64.299	132.341	(33.154)	3.008.596
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 33.209.991</b>	<b>234.953</b>	<b>65.517</b>	<b>2.595.360</b>	<b>902.550</b>	<b>(1.425.244)</b>	<b>35.583.127</b>
Depositos de clientes	20.869.838	-	-	2.513.310	828.949	(36.041)	24.176.056
Otros Pasivos	7.915.829	17.699	40.773	21.419	550	(995.730)	7.000.540
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 28.785.667</b>	<b>17.699</b>	<b>40.773</b>	<b>2.534.729</b>	<b>829.499</b>	<b>(1.031.771)</b>	<b>31.176.596</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>\$ 4.424.324</b>	<b>217.254</b>	<b>24.744</b>	<b>60.631</b>	<b>73.051</b>	<b>(393.473)</b>	<b>4.406.531</b>
<b>Ingresos operaciones continuas controlantes</b>							
Ingresos Financieros	\$ 3.147.757	72	1.600	126.659	16.548	(126.733)	3.165.903
Honorarios y comisiones	332.574	53.408	-	5.007	1.622	(239)	392.372
Otros ingresos operativos	5.075.303	36.003	197.904	(167)	32.694	81.889	5.423.626
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 8.555.634</b>	<b>89.483</b>	<b>199.504</b>	<b>131.499</b>	<b>50.864</b>	<b>(45.083)</b>	<b>8.981.901</b>
<b>Gastos Financieros</b>							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 658.221	318	26	61	1.862	-	660.488
Depreciaciones y amortizaciones	60.591	2.858	11.037	761	43	-	75.290
Comisiones y honorarios pagados	98.192	275	335	1.145	194	(142)	99.999
Gastos administrativos	632.861	17.865	40.739	7.258	3.657	(66.945)	635.435
Otros gastos operativos	6.288.632	37.125	146.418	75.523	27.189	41.320	6.616.207
Impuesto sobre la renta	219.716	3.713	1.236	-	-	-	224.665
<b>Total gastos</b>	<b>\$ 7.958.213</b>	<b>62.154</b>	<b>199.791</b>	<b>84.748</b>	<b>32.945</b>	<b>(25.767)</b>	<b>8.312.084</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 597.421</b>	<b>27.329</b>	<b>(287)</b>	<b>46.751</b>	<b>17.919</b>	<b>(19.316)</b>	<b>669.817</b>

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

El siguiente es el detalle de las conciliaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las partidas correspondientes consolidadas a nivel de la Matriz:

1. Ingresos

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Total Ingresos reportables por segmento	\$ 7.099.171	9.026.984
a. Rendimientos depósitos a la vista	(17.180)	(23.674)
b. Ingresos actividades inmobiliarias	(72.962)	(69.664)
c. Dividendos	(11.752)	(22.745)
d. Método Participación	(1.140)	(5.213)
e. Otros	(1.818)	76.213
<b>Total Ingresos consolidados</b>	<b>\$ 6.994.319</b>	<b>8.981.901</b>

2. Gastos

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Total gastos reportables por segmento	\$ 6.723.746	8.337.851
a. Intereses crédito de bancos	(14.048)	(15.363)
b. Gastos inmobiliarias	(72.962)	(69.664)
c. Método Participación	(849)	(9.166)
c. Otros	(4.087)	68.423
<b>Total gastos consolidados</b>	<b>\$ 6.631.800</b>	<b>8.312.081</b>

3. Activos

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Total activos reportables por segmento	\$ 38.833.714	37.008.371
a. Bancos y otros corresponsales	(12.378)	(34.278)
b. Fondos interbancarios vendidos	(656.685)	(978.434)
d. Inversiones	(398.092)	(410.223)
e. Cuentas por cobrar	(1.507)	(3.407)
f. Otros	-	1.098
<b>Total activos consolidados</b>	<b>\$ 37.765.052</b>	<b>35.583.127</b>

4. Pasivos

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Total pasivos reportables por segmento	\$ 34.040.166	32.208.367
a. Cuentas corrientes	(10.431)	(31.850)
b. Fondos interbancarios comprados	(254.191)	(390.353)
d. Crédito de Bancos	(402.496)	(588.107)
e. Cuentas por pagar	(1.507)	(902)
f. Bonos	(14.923)	(15.004)
h. Otros	(1.945)	(5.555)
<b>Total pasivos consolidados</b>	<b>\$ 33.354.673</b>	<b>31.176.596</b>

5. Patrimonio

	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Total Patrimonio reportables por segmento	\$ 4.793.548	4.800.003
a. Capital social	(54.216)	(54.475)
b. Prima en colocación acciones	(187.581)	(166.640)
c. ORI	(829.955)	(845.231)
d. Superavit Método participación	(77.607)	(80.638)
e. Ganacia o pérdida	766.919	754.273
f. Otros	(729)	(761)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 4.410.379</b>	<b>4.406.531</b>

<b>País</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Colombia	\$ 4.255.266	4.274.092
Panamá	155.113	132.439
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 4.410.379</b>	<b>4.406.531</b>

6. Ingresos por País

<b>País</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
Colombia	\$ 6.976.390	8.962.732
Argentina	7	20
Bahamas	8	4
Barbados	406	251
Brasil	5.377	3.202
Chile	1.351	952
Costa Rica	5	51
Ecuador	4	24
Francia	131	87
Guatemala	854	488
Honduras	147	93
Islas Virgenes	-	19
México	2.538	1.886
Panamá	850	8.506
Perú	1.470	737
Reino unido (UK)	1.785	1.037
República Dominicana	-	59
Salvador	12	86
Suiza	956	543
Usa	2.028	1.124
Venezuela	-	-
<b>Total Ingresos Consolidados</b>	<b>\$ 6.994.319</b>	<b>8.981.901</b>

f. Mayores clientes de la matriz

No se presenta ningún cliente que represente el 10% de los ingresos totales de la Matriz durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### Nota 30. – Compensación de activos financieros con pasivos financieros

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

#### Al 31 de diciembre de 2017

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
<b>Activos</b>					
Instrumentos financieros derivativos	\$ 106.391	106.391	-	-	106.391
Operaciones de repo y simultáneas	620.447	620.447	620.624	-	(177)
<b>Total</b>	<b>\$ 726.838</b>	<b>726.838</b>	<b>620.624</b>	<b>-</b>	<b>106.214</b>
<b>Pasivos</b>					
Instrumentos financieros derivativos	\$ 96.765	96.765	-	-	96.765
Operaciones de repo y simultáneas	97.796	97.796	51.988	-	45.808
<b>Total</b>	<b>\$ 194.561</b>	<b>194.561</b>	<b>51.988</b>	<b>-</b>	<b>142.573</b>

#### Al 31 de diciembre de 2016

	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Importe Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
<b>Activos</b>					
Instrumentos financieros derivativos	\$ 155.902	155.902	-	-	155.902
Operaciones de repo y simultáneas	4.550	4.550	4.557	-	(7)
<b>Total</b>	<b>\$ 160.452</b>	<b>160.452</b>	<b>4.557</b>	<b>-</b>	<b>155.895</b>
<b>Pasivos</b>					
Instrumentos financieros derivativos	\$ 192.258	192.258	-	-	192.258
Operaciones de repo y simultáneas	629.117	629.117	635.764	-	(6.647)
<b>Total</b>	<b>\$ 821.375</b>	<b>821.375</b>	<b>635.764</b>	<b>-</b>	<b>185.611</b>

La Matriz y su subsidiaria Fiduciaria de Occidente S.A., tienen instrumentos financieros derivativos los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte. En adición las normas legales colombianas permiten a la Matriz compensar instrumentos derivativos de sus mismas obligaciones pasivas.

### Nota 31. – 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, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada 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 incluyen: personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de Grupo Aval.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para la Matriz y sus Filiales, Fiduciaria de Occidente S.A., Occidental Bank Barbados Ltd, Banco de Occidente Panamá S.A. y Ventas y Servicios S.A. se clasifican en tres categorías y son las siguientes:

1. Personal clave de la Gerencia, se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta directiva y presidente de Grupo Aval, la Matriz, Fiduciaria de Occidente S.A., Gerente General de Ventas y Servicios S.A., Occidental Bank Barbados Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. más el personal clave de la Gerencia de estas entidades, que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de tales entidades.
2. Compañías que pertenezcan al mismo grupo, se incluye en esta categoría a la controladora, subsidiarias u otra subsidiaria de la misma controladora de Grupo Aval.
3. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en las categorías 1.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en las tres categorías anteriores:

### 31 de diciembre de 2017

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
<b>Activo</b>			
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	4.530	-
Activos financieros en operaciones de crédito	14.214	26.475	224.773
Cuentas por cobrar	110	13.309	3.046
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	36.001	798.375	585.651
Cuentas por pagar	3.916	61.036	11.888
Obligaciones financieras	770	17.867	46.026
Otros pasivos	\$ -	142	-

### 31 de diciembre de 2016

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
<b>Activo</b>			
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	1.623	-
Activos financieros en inversiones	-	-	10
Activos financieros en operaciones de crédito	13.278	27.081	1.365
Cuentas por cobrar	16	12.742	16
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	29.358	768.437	374.879
Cuentas por pagar	4.592	56.303	5.880
Obligaciones financieras	2.165	11.213	28.754
Otros pasivos	\$ 4	5	2

Las transacciones más representativas por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 con partes relacionadas, comprenden:

**a. Ventas, servicios y transferencias**

**31 de diciembre de 2017**

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	\$ 865	1.886	36.597
Gastos financieros	1.485	38.179	21.219
Ingresos por honorarios y comisiones	99	5.171	190
Gasto honorarios y comisiones	82	56.119	363
Otros ingresos operativos	150	80.703	335
Otros Gastos	\$ 4	22.339	308

**31 de diciembre de 2016**

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	\$ 821	2.194	34.801
Gastos financieros	1.480	26.579	25.326
Ingresos por honorarios y comisiones	141	3.526	171
Ingresos por arrendamiento	-	1.023	-
Gasto honorarios y comisiones	93	18.107	5
Otros ingresos operativos	3	75.415	7
Otros Gastos	\$ -	6.795	497

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el año actual ni en años anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

**b. Compensación del personal clave de la gerencia**

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Conceptos	Por el periodo de doce meses terminado al:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Salarios	\$ 21.922	22.034
Beneficios a los empleados a corto plazo	944	881
Otros beneficios a largo plazo	151	287
<b>Total</b>	<b>\$ 23.017</b>	<b>23.202</b>

**Nota 32. – Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros consolidados**

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha del cierre al 31 de diciembre de 2017 y el 21 de febrero de 2018, fecha del informe del revisor fiscal, que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados condensados a dicho corte y que pudieran afectar los resultados y patrimonio del Grupo.

**Nota 33. – Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante legal, de acuerdo con el Acta No.1480 de fecha 21 de febrero de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.