

**Banco de Occidente S.A.
y Subordinada
Estado de Situación
Financiera Consolidado
a 30 de Junio de 2015**

Fiduciaria de Occidente S.A.

Banco de Occidente Panamá S.A.

Occidental Bank Barbados Ltd.

Ventas y Servicios S.A.



KPMG Ltda.
Calle 4 Norte No. 1N - 10
Edificio Torre Mercurio Piso 2
Cali - Colombia

Teléfono 57 (2) 6681480
Fax 57 (2) 6684447
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Informe sobre los estados financieros consolidados

He auditado los estados financieros consolidados de Banco de Occidente S.A. y Subordinadas (el Banco), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2015 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados por el semestre que terminó el 31 de diciembre de 2014, preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia vigentes para ese semestre, fueron auditados por mí y, en mi informe del 26 de enero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros, consolidados incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

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 las normas de auditoría generalmente 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



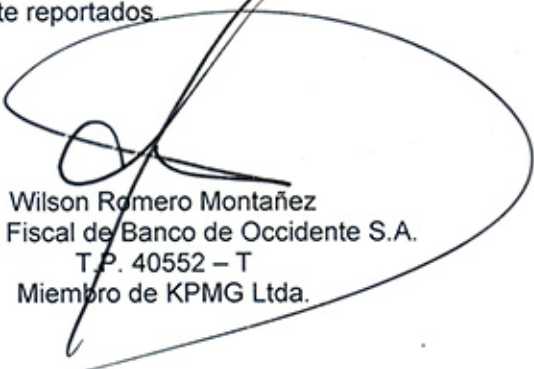
administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco al 30 de junio de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el período de seis meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados por el semestre que terminó el 30 de junio de 2015 son los primeros que la administración del Banco preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. En la nota 35 a los estados financieros consolidados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera consolidada del Banco, los resultados consolidados de sus operaciones y de sus estados consolidados de flujos de efectivo previamente reportados.



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

28 de agosto de 2015

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de Diciembre y el 1 de Enero de 2014)
(Millones de Pesos Colombianos)

| Activos | Nota | 30 de Junio de 2015 | 31 Diciembre de 2014 | 1 de Enero de 2014 |
|---|-------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 6 y 33 | \$ 1.687.164 | 2.003.539 | 2.148.014 |
| Activos Financieros de Inversión | | | | |
| Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | 7 | 4.927.112 | 5.955.579 | 3.299.234 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 7 y 33 | 393.359 | 425.130 | 25.456 |
| Instrumentos derivativos | 9 | 166.348 | 227.977 | 20.904 |
| Total Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados | | 5.486.819 | 6.608.686 | 3.345.594 |
| Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio | | | | |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 7 y 33 | 19.299 | 19.435 | 1.139.294 |
| En títulos de deuda a costo amortizado | 8 | 596.062 | 623.237 | 591.670 |
| Total Activos Financieros de Inversión | | 6.102.180 | 7.251.358 | 5.076.558 |
| Activos Financieros por Cartera de Créditos a Costo Amortizado | | | | |
| Cartera comercial y Leasing comercial | | 17.521.785 | 16.673.687 | 16.354.572 |
| Comercial y Leasing Comercial | | 17.402.001 | 16.374.905 | 15.810.835 |
| Repos e Interbancarios y otros | | 119.784 | 298.782 | 543.737 |
| Cartera consumo y Leasing consumo | | 5.740.773 | 5.397.190 | 4.442.793 |
| Cartera hipotecario y Leasing hipotecario | | 714.331 | 624.102 | 507.312 |
| Total Cartera de Créditos | | 23.976.889 | 22.694.979 | 21.304.677 |
| Deterioro de Cartera | 10 y 33 | (729.196) | (638.919) | (568.452) |
| Deterioro de Cartera comercial y Leasing comercial | | (433.315) | (387.944) | (342.307) |
| Cartera comercial y Leasing comercial | | (394.414) | (349.922) | (311.134) |
| Cuentas por Cobrar Intereses Comercial | | (38.901) | (38.022) | (31.173) |
| Deterioro de Cartera hipotecaria y Leasing hipotecaria | | (16.873) | (14.663) | (12.546) |
| Cartera hipotecaria y Leasing hipotecaria | | (15.885) | (13.755) | (11.639) |
| Cuentas por Cobrar Intereses Hipotecario | | (988) | (908) | (907) |
| Deterioro de Cartera consumo y Leasing consumo | | (279.008) | (236.312) | (213.599) |
| Cartera consumo y Leasing consumo | | (266.166) | (225.441) | (202.811) |
| Cuentas por Cobrar Intereses Consumo | | (12.842) | (10.871) | (10.788) |
| Total Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, Neto | 10 y 33 | 23.247.693 | 22.056.060 | 20.736.225 |
| Otras Cuentas por Cobrar, Neto | 11 y 33 | 123.526 | 112.125 | 64.408 |
| Instrumentos Derivativos de Cobertura | | 315 | 817 | 109 |
| Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta | 12 | 1 | 2.338 | 2.443 |
| Inversiones en Compañías Controladas, Asociadas y Negocios Conjuntos | 13 | 551.931 | 531.442 | 482.519 |
| Activos Tangibles, Neto | | | | |
| Propiedades y equipo de uso propio | | 536.146 | 570.038 | 528.176 |
| Propiedades y equipo de uso propio | | 531.209 | 562.490 | 511.981 |
| Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo | 14 | 4.937 | 7.548 | 16.195 |
| Propiedades de inversión | 14 | 94.343 | 81.456 | 76.585 |
| Total Activos Tangibles | | 630.489 | 651.494 | 604.761 |
| Activos Intangibles, Neto | | | | |
| Plusvalía | 15 | 22.724 | 22.724 | 22.724 |
| Otros activos intangibles | 15 | 101.909 | 71.098 | 50.343 |
| Total Activos Intangibles | | 124.633 | 93.822 | 73.067 |
| Activo por Impuesto de Renta | | | | |
| Corriente | | 150.924 | 9.979 | 3.918 |
| Diferido | 16 | 86.496 | 122.637 | 38.107 |
| Total Activo por Impuesto de renta | | 237.420 | 132.616 | 42.025 |
| Otros Activos | | 22.363 | 28.780 | 10.501 |
| Total Activos | | \$ 32.727.715 | 32.864.391 | 29.240.630 |

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de Diciembre y el 1 de Enero de 2014)
(Millones de Pesos Colombianos)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

| | Notas | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 | 1 de Enero de 2014 |
|---|---------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Pasivos | | | | |
| Pasivos Financieros a Valor Razonable | | | | |
| Instrumentos derivativos y operaciones de contado | 9 | 188.312 | 237.432 | 20.416 |
| Pasivos Financieros a Costo Amortizado | | | | |
| Depósitos de clientes | 17 y 33 | 22.583.635 | 23.231.744 | 19.745.960 |
| Cuentas Corrientes | | 5.517.363 | 6.255.064 | 5.899.449 |
| Certificados de depósito a término | | 7.751.924 | 7.420.581 | 5.290.834 |
| Cuentas de Ahorro | | 9.198.755 | 9.358.915 | 8.466.321 |
| Otros Depósitos | | 115.593 | 197.183 | 89.356 |
| Obligaciones financieras | 18 y 33 | 4.040.366 | 3.510.396 | 3.773.334 |
| Fondos Interbancarios y Overnigth | | 719.202 | 236.923 | 477.039 |
| Créditos de bancos y otros | | 1.029.398 | 984.907 | 805.708 |
| Bonos y Títulos de Inversión | | 2.291.766 | 2.288.566 | 2.490.587 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 18 | 667.015 | 630.431 | 865.546 |
| Total Pasivos financieros a costo amortizado | | 27.291.016 | 27.372.571 | 24.384.840 |
| Provisiones | | | | |
| Provisión para contingencias legales | 20 | 3.833 | 4.122 | 12.476 |
| Otras provisiones | 20 | 3.636 | 6.083 | 7.434 |
| Total Provisiones | | 7.469 | 10.205 | 19.910 |
| Pasivo por Impuesto de Renta | | | | |
| Corriente. | | 142.041 | 51.105 | 28.288 |
| Diferido | | 389.414 | 430.741 | 277.483 |
| Total Pasivos por Impuesto de Renta | | 531.455 | 481.846 | 305.771 |
| Beneficios de Empleados | 19 | 85.096 | 89.513 | 86.929 |
| Otros Pasivos | 21 y 33 | 640.305 | 690.435 | 661.075 |
| Total Pasivo | | 28.743.653 | 28.882.002 | 25.478.941 |
| Patrimonio de los Accionistas | | | | |
| Intereses de Controlantes | | | | |
| Capital suscrito y pagado | 22 | 4.677 | 4.677 | 4.677 |
| Prima en colocación de acciones | | 720.445 | 720.445 | 720.445 |
| Reservas | 22 | 2.662.314 | 1.903.507 | 1.664.636 |
| Utilidades no Apropiadas | | | | |
| Adopción por primera vez | | 376.312 | 1.117.595 | 1.120.057 |
| Resultado de la convergencia | | (19.224) | (17.855) | 242.364 |
| Total Utilidades retenidas no apropiadas | | 357.088 | 1.099.740 | 1.362.421 |
| Utilidades del ejercicio | | 207.562 | 201.763 | - |
| Otros Resultados Integrales | | 17.844 | 38.714 | - |
| Total Intereses de Controlantes | | 3.969.930 | 3.968.846 | 3.752.179 |
| Intereses No Controlantes | 23 | 14.132 | 13.543 | 9.510 |
| Total Patrimonio de los Accionistas | | 3.984.062 | 3.982.389 | 3.761.689 |
| Total Pasivo y Patrimonio | | 32.727.715 | 32.864.391 | 29.240.630 |

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados de Resultados Consolidados

por el semestre que terminó el 30 de Junio de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de Diciembre y el 1 de Enero de 2014)

(Millones de pesos colombianos)

| | Notas | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 |
|---|---------|------------------------|----------------------------|
| Operaciones Continuas Ingreso, Neto por Operaciones Ordinarias | | | |
| Ingresos por Intereses y Valorizacion | | | |
| Intereses sobre cartera de crédito | 33 | 1.135.402 | 1.049.459 |
| Cartera Comercial | | 675.855 | 616.879 |
| Cartera Consumo | | 406.117 | 379.851 |
| Cartera Vivienda | | 32.222 | 28.857 |
| Ingreso por repos e interbancarios | | 21.208 | 23.872 |
| Cambios netos en el valor razonable de activos financieros | | 56.991 | 93.366 |
| Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | | 57.868 | 17.521 |
| Total ingreso por intereses | | 1.250.261 | 1.160.346 |
| Gastos por Intereses y Similares | | | |
| Cuentas corrientes | 33 | 7.166 | 7.358 |
| Certificados de depósito a terminó | | 170.519 | 150.513 |
| Depósitos de Ahorro | | 174.376 | 202.665 |
| Total Intereses sobre depositos | | 352.061 | 360.536 |
| Obligaciones Financieras | | 105.791 | 90.575 |
| Fondos Interbancarios y Overnight | | 15.132 | 2.974 |
| Créditos de bancos y otros | | 6.837 | 10.163 |
| Bonos y Títulos de Inversión | | 83.822 | 77.438 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | | 15.101 | 13.377 |
| Total Gastos por Intereses y Similares | | 472.953 | 464.488 |
| Ingresos Netos por Intereses y Valoracion | | 777.308 | 695.858 |
| Pérdida por Deterioro de Activos Financieros | | | |
| Provisión para cartera de créditos e intereses por cobrar,neto | 27 | 260.256 | 242.563 |
| Provisión para inversiones en títulos de deuda, neto | | 398 | - |
| Pérdida por deterioro en bienes recibidos en pago, neto | | 1.986 | 158 |
| Recuperación de castigos,neto | | (29.588) | (27.942) |
| Perdidas por Deterioro de Activos Financieros | | 233.052 | 214.779 |
| Ingreso Neto por Operaciones Ordinarias de Intereses Despues de Pérdida por Deterioro | | 544.256 | 481.079 |
| Ingresos por comisiones | 26 y 33 | 178.806 | 158.632 |
| Actividades fiduciarias | | 25.177 | 25.203 |
| Comisiones de servicios bancarios | | 86.150 | 41.501 |
| Comisiones de tarjetas de crédito | | 57.915 | 58.321 |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | | 9.564 | 10.232 |
| Otras comisiones | | - | 23.375 |
| Gastos por comisiones | 26 y 33 | 82.808 | 90.406 |
| Ingreso, Neto por Comisiones | | 95.998 | 68.226 |
| Otros Ingresos | | | |
| Ganancia (Pérdida) sobre instrumentos financieros derivativos de negociación | 33 | 27.575 | (41.219) |
| Ganancia (Pérdida) por actividades de cobertura | 28 | 368 | 470 |
| Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio | 29 | 290 | 67.747 |
| Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones, neto | | 802 | 12.332 |
| Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta | | 2.283 | 28.145 |
| Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial | | 62.701 | 53.825 |
| Dividendos | | 2.896 | 40.649 |
| Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real | | 47.637 | - |
| Otros Ingresos de operación | | 93.888 | 228.452 |
| Total Otros Ingresos | | 238.440 | 390.401 |
| Otros Egresos | | | |
| Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta | 33 | - | 99 |
| Gastos de personal | | 253.389 | 230.912 |
| Indemnizaciones | | 963 | 4.927 |
| Pagos de bonificaciones | | 1.491 | 14.316 |
| Salarios y beneficios a empleados | 30 | 250.935 | 211.669 |
| Gastos generales de administración | | 293.879 | 246.686 |
| Gastos por depreciación y amortización | | 29.690 | 163.768 |
| Otros gastos de operación | | 5.395 | 10.442 |
| Gastos por donaciones | | 1.079 | 92 |
| Otros egresos | | 4.316 | 10.350 |
| Total Otros Egresos | | 582.353 | 651.907 |
| Utilidad Antes de Impuestos | | 296.341 | 287.799 |
| Gasto de Impuesto sobre la renta y cree | | 87.344 | 86.261 |
| Utilidad Neta en Operaciones Continuas | | 208.997 | 201.538 |
| Utilidad en Operaciones Continuas Atribuible a: | | | |
| Controlantes | | 207.562 | 201.763 |
| No Controlantes | | 1.435 | (225) |

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

por el semestre que terminó el 30 de Junio de 2015

(Con cifras comparativas al 31 de Diciembre y el 1 de Enero de 2014)

(Millones de pesos colombianos)

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Utilidad del ejercicio. | 207.562 | 201.763 |
| Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación: | | |
| Neto usado en las actividades de operación | | |
| (Utilidad) Pérdida en venta de propiedades, equipo y otros activos - neto | -420 | 1.587 |
| Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta - neto | -2.284 | -792 |
| Utilidad en venta de inversiones - neto | -1.380 | -12.708 |
| Dividendos recibidos en acciones | -29.208 | -54.204 |
| Depreciación bienes de uso propio | 35.983 | 129.479 |
| Amortizaciones | 6.293 | 34.290 |
| Utilidad en valoración de inversiones y utilidad o pérdida no realizada en inversiones - neto | -112.295 | -112.800 |
| Reajuste operaciones UVR leasing | -1.984 | -1.858 |
| (Utilidad) pérdida en valoración de derivados - neto | -27.546 | 41.259 |
| Provisión de cartera de crédito y leasing financiero | 492.888 | 436.861 |
| Provisión de leasing operativo | 34.266 | 5.412 |
| Provisión de cuentas por cobrar | 33.278 | 35.147 |
| Deterioro bienes restituidos | 1.986 | 2.736 |
| Provisión para propiedad y equipo | 11 | 889 |
| Provisión para otros activos | 1.459 | 0 |
| Provisión riesgo operativo | 252 | 313 |
| Provisión para cesantías | 11.933 | 11.130 |
| Reintegro de provisión de cartera de crédito y leasing financiero | -243.624 | -220.838 |
| Reintegro de provisión de leasing operativo | -7.592 | -1.155 |
| Reintegro de provisión de cuentas por cobrar | -56.553 | -12.865 |
| Reintegro provisión contracíclica leasing | -5.449 | -626 |
| Variación neta en activos y pasivos operacionales | | |
| (Aumento) disminución en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero | -1.440.896 | 50.446 |
| Disminución (aumento) derivados | 89.175 | -41.259 |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar | 11.874 | -2.671 |
| Aumento en activo no corrientes mantenidos para la venta | 4.620 | 671 |
| Disminución neto en otros activos | -136.951 | -42.224 |
| (Disminución) aumento en depósitos de clientes y exigibilidades | -126.047 | 856.959 |
| (Disminución) aumento en posiciones pasivas en operaciones de mercado | -49.120 | 198.511 |
| Aumento de otras cuentas por pagar | 49.610 | 45.055 |
| (Disminución) aumento en otros pasivos | -50.130 | 184.756 |
| Disminución en pasivos por provisiones | -2.736 | -6.913 |
| Cesantías Pagadas | -15.961 | -2.776 |
| Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de operación | -1.328.986 | 1.723.575 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Disminución (aumento) en activos financieros de Inversión | 1.201.242 | -1.706.194 |
| Aumento neto de activos tangibles | -93.402 | -188.429 |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión | 1.107.840 | -1.894.623 |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiación: | | |
| Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 44.491 | 178.010 |
| Dividendos pagados | -140.309 | -134.697 |
| Aumento del interés minoritario | 589 | 1.264 |
| Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de financiación | -95.229 | 44.577 |
| Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo | -316.375 | -126.471 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 2.003.539 | 2.130.010 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 1.687.164 | 2.003.539 |

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estado de Otros Resultados Integrales Consolidado por el semestre que terminó el 30 de Junio de 2015

(Con cifras comparativas por el semestre que terminó el 31 de Diciembre de 2014)

(Millones de pesos colombianos)

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Utilidad neta del semestre | 208.997 | 201.538 |
| Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados | | |
| Ganancia neta no realizada en inversiones de renta fija | -46.064 | 37.169 |
| Diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras | 4.834 | 23.356 |
| Pérdida neta no realizadas en operaciones de cobertura extranjeras | -4.834 | -23.356 |
| Otros resultados integrales de inversiones contabilizadas por el metodo participacion patrimonial | -20.162 | - |
| Revaloración de activos | 86.737 | - |
| Ajuste conversión | -2.760 | - |
| Diferencia entre estados financieros consolidados y separados | -44.595 | - |
| Impuesto de renta relacionado a componentes de otros resultados integrales | 5.751 | - |
| Total Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados | -21.093 | 37.169 |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados | | |
| Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos | 223 | 2.766 |
| Total Partidas que no serán reclasificadas a resultados | 223 | 2.766 |
| Total otros resultados integrales durante el año, neto de impuestos | -20.870 | 39.935 |
| Total otros resultados integrales del año | 188.127 | 241.473 |
| Otros resultados integrales atribuibles a: | | |
| Accionistas de la compañía matriz | 186.692 | 241.043 |
| Intereses no controlantes | 1.435 | 430 |
| | 188.127 | 241.473 |

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado por el semestre que terminó el 30 de Junio de 2015

(Con cifras comparativas por el semestre que terminó 31 de Diciembre de 2014)
(Millones de pesos colombianos)

| | Reservas | | | Resultados de la Convergencia NCIF | | | | | Utilidad del ejercicio | Total del Patrimonio de accionistas | Intereses No Controlantes | Total Patrimonio |
|---|----------|-----------|-------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
| | Capital | Legal | Ocasionales | Prima en colocación de acciones | Adopción por primera vez | Resultado de la Convergencia | Otros resultados integrales | | | | | |
| Saldo al 30 de Junio de 2014 | 4.677 | 1.622.583 | 154.512 | 720.445 | 1.119.340 | -14.733 | -1.221 | 264.475 | 3.870.078 | 12.279 | 3.882.357 | |
| Apropiación de reservas | - | 98.051 | 27.469 | - | - | - | - | -125.520 | - | - | - | |
| Dividendos pagados en efectivo a razón de \$ 144.00 pesos mensual por acción, pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde octubre de 2014 hasta marzo de 2015, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 30 de junio de 2014 | - | - | - | - | - | - | - | -134.697 | -134.697 | - | -134.697 | |
| Movimiento del ejercicio | - | 58 | 834 | - | -1.745 | - | - | -7.380 | -8.233 | 1.264 | -6.969 | |
| Efecto en el resultado por convergencia a NCIF del I semestre | - | - | - | - | - | -3.122 | - | 3.122 | - | - | - | |
| Movimiento neto de otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | 39.935 | - | 39.935 | - | 39.935 | |
| Utilidades neta del semestre | - | - | - | - | - | - | - | 201.763 | 201.763 | - | 201.763 | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 4.677 | 1.720.692 | 182.815 | 720.445 | 1.117.595 | -17.855 | 38.714 | 201.763 | 3.968.846 | 13.543 | 3.982.389 | |
| Apropiación de reservas | - | 588.712 | 211.572 | - | - | - | - | -800.284 | - | - | - | |
| Impuesto a la Riqueza (Nota 22) | - | - | -42.145 | - | - | - | - | - | -42.145 | - | -42.145 | |
| Dividendos pagados en efectivo a razón de \$ 150.00 pesos mensual por acción, pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2015 hasta septiembre de 2015, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 | - | - | - | - | - | - | - | -140.309 | -140.309 | - | -140.309 | |
| Movimiento del ejercicio | - | 1.377 | -709 | - | 3.765 | - | - | -7.587 | -3.154 | 589 | -2.565 | |
| Efecto en el resultado por convergencia a NCIF del II semestre | - | - | - | - | -745.048 | -1.369 | - | 746.417 | - | - | - | |
| Movimiento neto de otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | -20.870 | - | -20.870 | - | -20.870 | |
| Utilidades neta del semestre | - | - | - | - | - | - | - | 207.562 | 207.562 | - | 207.562 | |
| Saldo al 30 de Junio de 2015 | 4.677 | 2.310.781 | 351.533 | 720.445 | 376.312 | -19.224 | 17.844 | 207.562 | 3.969.930 | 14.132 | 3.984.062 | |

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

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 renovación definitiva el permiso de funcionamiento de entidades vigiladas. Se constituyó el 8 de septiembre de 1964 mediante escritura pública 659 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 rescuento que tiene creadas el gobierno colombiano para incentivar diversos sectores en la economía Colombiana.

Al 30 de Junio de 2015, la Matriz, cuenta con una planta autorizada de personal de 8.563 empleados a través de 237 oficinas en el territorio Colombiano. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y este 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.

De acuerdo con la legislación Colombiana la Matriz debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo. Los estados financieros que aquí se acompañan son los estados financieros consolidados.

Información Corporativa de las subordinadas

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.

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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Occidental Bank (Barbados) Ltd. se incorporó bajo las leyes de Barbados en Mayo 16 de 1991, y es autorizado para manejar negocios de Banca dentro del territorio de Barbados.

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 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.

El valor total de los activos, los pasivos, el patrimonio, ingresos operacionales y resultados al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 de cada una de las subordinadas incluidas en la consolidación es el siguiente:

| 30 junio de 2015 | Activos | % Part. | Pasivo | % Part. | Patrimonio | % Part. | Ingresos Operacionales | % Part. | Resultados | % Part. |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|
| Banco de Occidente S. A. (Matriz) | \$ 30.601.813 | 90% | 26.514.577 | 89% | 4.087.236 | 93% | 3.263.855 | 95% | 205.882 | 88% |
| Fiduciaria de Occidente S. A. | 222.443 | 1% | 30.579 | 0% | 191.864 | 4% | 45.040 | 1% | 17.952 | 8% |
| Banco de Occidente Panama S. A. | 2.550.804 | 7% | 2.512.485 | 8% | 38.319 | 1% | 51.633 | 1% | 6.389 | 3% |
| Occidental Bank (Barbados) Ltda. | 676.722 | 2% | 618.467 | 2% | 58.255 | 1% | 14.174 | 0% | 1.869 | 1% |
| Ventas y Servicios S. A. | 74.513 | 0% | 56.039 | 0% | 18.474 | 0% | 76.435 | 2% | 1.601 | 1% |
| Total | \$ 34.126.295 | 100% | 29.732.147 | 100% | 4.394.148 | 100% | 3.451.137 | 100% | 233.693 | 100% |

Estados Financieros Consolidados

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------|---------------|--|------------|--|-----------|--|-----------|--|---------|--|
| Banco de Occidente S. A. | \$ 32.727.715 | | 28.743.653 | | 3.984.062 | | 3.409.270 | | 207.562 | |
|--------------------------|---------------|--|------------|--|-----------|--|-----------|--|---------|--|

| 31 de diciembre de 2014 | Activos | % Part. | Pasivo | % Part. | Patrimonio | % Part. | Ingresos Operacionales | % Part. | Resultados | % Part. |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|
| Banco de Occidente S. A. (Matriz) | \$ 30.777.312 | 90% | 26.742.081 | 90% | 4.035.231 | 93% | 3.804.740 | 96% | 224.583 | 106% |
| Fiduciaria de Occidente S. A. | 222.355 | 1% | 38.107 | 0% | 184.248 | 4% | 44.531 | 1% | 12.934 | 6% |
| Banco de Occidente Panama S. A. | 2.402.213 | 7% | 2.372.310 | 8% | 29.903 | 1% | 40.034 | 1% | (22.046) | -10% |
| Occidental Bank (Barbados) Ltda. | 612.972 | 2% | 561.815 | 2% | 51.157 | 1% | 4.726 | 0% | (5.425) | -3% |
| Ventas y Servicios S. A. | 49.926 | 0% | 30.604 | 0% | 19.322 | 0% | 57.493 | 1% | 1.605 | 1% |
| Total | \$ 34.064.778 | 100% | 29.744.917 | 100% | 4.319.861 | 100% | 3.951.524 | 100% | 211.651 | 100% |

Estados Financieros Consolidados

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------|---------------|--|------------|--|-----------|--|-----------|--|---------|--|
| Banco de Occidente S. A. | \$ 32.864.391 | | 28.882.002 | | 3.982.389 | | 3.869.614 | | 201.763 | |
|--------------------------|---------------|--|------------|--|-----------|--|-----------|--|---------|--|

| 1 de enero de 2014 | Activos | % Part. | Pasivo | % Part. | Patrimonio | % Part. |
|-----------------------------------|----------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| Banco de Occidente S. A. (Matriz) | \$ 27.782.442 | 92% | 23.987.620 | 92% | 3.794.822 | 95% |
| Fiduciaria de Occidente S. A. | 162.816 | 1% | 37.343 | 0% | 125.474 | 3% |
| Banco de Occidente Panama S. A. | 1.662.570 | 6% | 1.632.049 | 6% | 30.521 | 1% |
| Occidental Bank (Barbados) Ltda. | 397.526 | 1% | 357.131 | 1% | 40.395 | 1% |
| Ventas y Servicios S. A. | 31.165 | 0% | 19.110 | 0% | 12.055 | 0% |
| Total | \$ 30.036.519 | 100% | 26.033.253 | 100% | 4.003.266 | 100% |

Estados Financieros Consolidados

| | | | | | | |
|--------------------------|---------------|--|------------|--|-----------|--|
| Banco de Occidente S. A. | \$ 29.240.630 | | 25.478.941 | | 3.761.689 | |
|--------------------------|---------------|--|------------|--|-----------|--|

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efecto de la Consolidación

El efecto de la consolidación sobre la estructura de los estados financieros de la Matriz fue el siguiente:

30 de junio de 2015

| | Total Matriz | Total Consolidado | Aumento (Disminución) |
|-------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| Activos | \$ 30.601.813 | 32.727.715 | 2.125.902 |
| Pasivos | 26.514.577 | 28.743.653 | 2.229.076 |
| Patrimonio | 4.087.236 | 3.984.062 | (103.174) |
| Resultados | \$ 205.882 | 207.562 | 1.680 |

31 de diciembre de 2014

| | Total Matriz | Total Consolidado | Aumento (Disminución) |
|-------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| Activos | \$ 30.777.312 | 32.864.391 | 2.087.079 |
| Pasivos | 26.742.081 | 28.882.002 | 2.139.921 |
| Patrimonio | 4.035.231 | 3.982.389 | (52.842) |
| Resultados | \$ 224.583 | 201.763 | (22.820) |

1 de enero de 2014

| | Total Matriz | Total Consolidado | Aumento (Disminución) |
|-------------------|---------------------|--------------------------|------------------------------|
| Activos | \$ 27.782.442 | 29.240.630 | 1.458.188 |
| Pasivos | 23.987.620 | 25.478.941 | 1.491.321 |
| Patrimonio | \$ 3.794.822 | 3.761.689 | (33.133) |

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

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados que se acompañan del Banco de Occidente y sus subordinadas (en adelante la Matriz) han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia "NCIF" vigentes al 31 de diciembre de 2012, las cuales comprenden los Decretos 3023 de 2013 y 2267 de 2014 leyes y normas que pudiera tener implicaciones contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

La implementación de las normas "NIIF" para entidades de interés público, como son los Bancos, fue requerida por el Decreto No. 2784 emitido por el Gobierno Nacional en diciembre de 2012. La aplicación de dichas normas es mandatoria a partir del 1 de enero de 2015.

Los Estados Financieros Consolidados al 30 de Junio de 2015 son los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados en Colombia y se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El artículo 10 de la Ley 1739 de 2014, estableció la posibilidad de imputar el impuesto a la riqueza contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio. La Matriz y sus subordinadas acogió tal disposición.

De acuerdo con la Circular Externa 036 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.

La Nota 35 proporciona una explicación de cómo la transición a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptados en Colombia ha afectado la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo informados por la Matriz.

Los últimos Estados Financieros consolidados de la Matriz, elaborados bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia para instituciones financieras fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva y el representante legal para su presentación y aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas el día 5 de noviembre de 2015, organismo de dirección que aprobará y/o de ser necesario sugerirá ajustar los estados financieros.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación del estado de situación financiera de apertura y de los estados financieros que posteriormente se presentaron bajo NCIF, se presentan a continuación:

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:

- Activos Financieros de Inversión – Inversiones a valor razonable por resultados
- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.
- La propiedad de inversión es valorizada al valor razonable.

2.3. Base de presentación

De acuerdo con la legislación Colombiana la Matriz debe preparar estados financieros consolidados y separados. Los estados financieros separados son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La Ley 1314 del 13 de julio de 2009 reguló los principios y normas de contabilidad e información financiera y de aseguramiento de información aceptadas en Colombia, señaló las autoridades competentes, el procedimiento para su expedición y determinó las entidades responsables de vigilar su cumplimiento. Esta ley fue reglamentada mediante los siguientes decretos:

- 2784 del 28 de diciembre de 2012
- 1851 del 29 de agosto de 2013
- 3023 del 27 de diciembre de 2013
- 2267 del 11 de noviembre de 2014

A partir del 1 de enero de 2016, quedará derogado el marco técnico normativo contenido en el anexo del Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012 y el Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013 y regirá el Decreto 2615 del 17 de diciembre de 2014 el cual contiene los estándares internacionales de contabilidad e información financiera que están vigentes al 31 de diciembre de 2013 y sus correspondientes enmiendas emitidas por el International Accounting Standards Board IASB.

Los presentes Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), con la particularidad de la excepción emitida en el año 2014 por el Gobierno Nacional correspondiente al impuesto a la riqueza, en donde mediante la expedición de la Ley 1739, creó este impuesto para ser pagado por todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio y/o en resultados. La Matriz y Subordinadas acogieron tal disposición.

a. Consolidación de entidades donde se tiene control

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 año y el patrimonio a tasa de

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 consolidados incluyen las siguientes subordinadas:

| Subordinada | Origen | % de Participación | No de Acciones al 30-Jun-15 |
|---------------------------------|---------------|---------------------------|------------------------------------|
| Fiduciaria de Occidente S.A. | Nacional | 94,98% | 16.351.372 |
| Ventas y Servicios S. A. | Nacional | 45,00% | 939.772 |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | Extranjera | 95,00% | 1.561.001 |
| Occidental Bank (Barbados) Ltd. | Extranjera | 100,00% | 2.015 |

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 el 20% o más del poder 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. 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).

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

a. El Estado de situación financiera consolidada 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.

b. El Estado de Resultados y otros resultados integrales consolidados se presentan por separado como lo permite NIC 1. Asimismo 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.

c. 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.

2.4. 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 el estado de situación financiera de apertura es presentado en pesos colombianos como su moneda funcional.

Las cifras reportadas en los estados financieros individuales de las subordinadas del Banco de Occidente, 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 en la moneda de presentación y funcional del Banco de Occidente excepto donde se indique lo contrario, consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominadas en monedas diferentes al peso colombiano, se considera conversión a moneda extranjera.

Banco de Occidente y sus subordinadas, 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 Banco de Occidente y subordinadas son convertidos de moneda funcional a moneda de presentación, 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 del Banco de Occidente y subordinadas, 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 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 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 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014; y

(c) todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral.

Al 30 de junio de 2015, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, las tasas de cambios utilizadas para la conversión de moneda funcional a moneda de presentación eran los siguientes en relación con el peso colombiano (cifra en pesos):

| Tipo de moneda | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de Enero de 2014 |
|--------------------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Dólares americanos (USD / COP) | | | |
| Al cierre | \$ 2.598,68 | 2.392,46 | 1.926,83 |
| Promedio del semestre | 2.482,97 | 2.037,99 | 1.910,31 |
| Euros (EUR / COP) | | | |
| Al cierre | 2.907,66 | 2.909,23 | 2.661,06 |
| Promedio del semestre | \$ 2.769,27 | 2.621,70 | 2.558,31 |

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.

2.5. 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.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, y los depósitos en Bancos y los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que la Matriz transfiere la propiedad de unos valores, con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. A su vez, la contraparte transfiere la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

2.7. Activos financieros de Inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio y en cartera de créditos

a. Clasificación

De acuerdo con NIIF 9 la Matriz 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 ajuste a resultados”, las inversiones que no cotizan en bolsa están valorados según la variación patrimonial de la entidad 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 al 1 de enero de 2014 en “activos financieros a valor razonable con ajuste a 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 Subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. 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 clasificarla al 1 de enero de 2014 la mayor parte como “al costo amortizado”. En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada como 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 ajuste a resultados”, pero en su reconocimiento inicial la Matriz puede hacer una elección irrevocable para presentar en “otro resultado integral” en el patrimonio de la Matriz los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión que no sea mantenida para negociar. La Administración de la Matriz ha decidido no utilizar esta elección y por consiguiente, todas sus inversiones patrimoniales donde no tiene control ni influencia significativa se registran a valor razonable con ajuste a resultados.

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 por resultados 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 a través de 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 clasificadas a valor razonable con cambios en patrimonio son registradas mediante variación del delta patrimonial.

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 perdidas 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 NCIF 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. En circunstancias en las que el último precio negociado no cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda, la gerencia determina el punto dentro de dicha diferencia que sea el más representativo del valor razonable.

Si ocurre un movimiento significativo en el valor razonable posterior al cierre de la negociación y hasta la media noche a la fecha de cierre del periodo, se aplicarán las técnicas de valoración para definir el valor razonable. Un evento significativo es aquel que ocurre después del último precio del mercado de un título, del cierre del mercado o cierre del mercado cambiario, pero antes del tiempo de valoración de las inversiones de la Matriz y que afecte de manera material la integridad de los precios de cierre para cualquier título, instrumento, moneda o valores afectados por ese evento de manera que no puedan ser considerados como cotizaciones del mercado de disponibilidad inmediata.

- 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 Subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá 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 en 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 bancarota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

Para cumplir con esta norma, la Matriz y sus Subordinadas 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 Subordinadas 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 Subordinadas 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 Subordinadas 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 tres 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 subordinadas 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).

- 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 irre recuperables.

Para la subordinada 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:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Para propósitos de la evaluación por deterioro individual se han definido como cuentas por cobrar individualmente significativas las superiores \$20 millones de pesos.
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 siguiente 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.
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 subordinada 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 o microcrédito 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 subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. Y Banco de Occidente Panamá S.A. considera e identifica como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo aquellos activos en los cuales la Matriz y sus subordinadas 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. Los activos financieros reestructurados por problemas se registran en el momento de la reestructuración por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados en el acuerdo, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

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 subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. Y Banco de Occidente Panamá S.A. transfiere 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 ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.8. 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 el Banco de Occidente 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, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así la naturaleza de la partida cubierta.

La Matriz designa los derivados de cobertura como:

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 subordinadas 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.

Al usar contabilidad de cobertura se evita la distorsión que existiría de no usarla porque las inversiones en moneda extranjera por ser activos no monetarios en los estados financieros separados no se ajustarían por diferencia en cambio mientras que los pasivos económicamente le sirven de cobertura si se ajustarían con contrapartida en el estado de resultados.

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.

2.9. 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.

2.10. 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 equipo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos (Ver nota 14).

2.11. 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 "Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" 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.

2.12. Propiedades y equipo de uso propio

Las propiedades y equipos materiales de uso propio incluye los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que la Matriz mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Asimismo, incluye los activos materiales recibidos por las subordinadas 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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las propiedades y equipo de uso propio se registra en el balance 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.

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

| Activo | Años |
|--|----------------|
| Edificios | |
| Cimentación – Estructura y cubierta | 50 a 70 |
| Muros y divisiones | 20 a 30 |
| Acabados | 10 a 20 |
| Maquinaria y Equipo | 10 a 25 |
| Equipos, Muebles y enseres de oficina | 3 a 10 |
| Vehículos | 5 a 10 |
| Equipo de computo | 3 a 5 |

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:

| Componente | Valor Residual |
|-------------------------------------|-----------------------|
| 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 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 analiza 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 estima 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”.

2.13. 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 para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios de la Matriz. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo el cual incluye todos los costos asociados a la transacción y posteriormente dichos activos son medidos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel tres descritas en la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”.

2.14. 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. 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.

2.15. Activos intangibles

La Matriz reconocerá 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, el Banco 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 el Banco 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 corresponden principalmente a programas de computador, 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 generara 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.

2.16. Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Matriz y todas sus subordinadas 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 balance 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).

2.17. 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 subordinadas Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en tres 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 de la Matriz paga 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 incluye 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.

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 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 tienen que realizar la Matriz procedentes de una decisión unilateral de la Matriz de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de la Matriz 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 unilateralmente decide 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 comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocios de la Matriz que involucre el pago de los beneficios por terminación.

2.18. Impuesto sobre la renta y CREE

El gasto por impuestos sobre la renta y CREE comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente 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 subordinadas Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios calculan la provisión del impuesto sobre la renta con base al mayor valor entre la renta líquida gravable y el régimen especial de renta presuntiva que tomo como base el 3% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior, a una tarifa del 25%. Igualmente se calcula una provisión de impuesto de renta para la equidad (CREE) a una tarifa del 9%. Los responsables del CREE tienen la exoneración de los pagos de aportes parafiscales (SENA - ICBF) y aporte a salud.

Autorretención del Impuesto CREE

A partir del 1° de septiembre de 2013, para efectos del recaudo y administración del impuesto sobre la renta para la equidad -CREE, todos los sujetos pasivos del mismo tendrán la calidad de autorretenedores.

Sobretasa al Impuesto sobre la Renta para la Equidad – CREE

La ley 1739 de 2014 en el artículo 21 crea la Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad –CREE del 5% por períodos gravables 2015, 2016, 2017 y 2018 a cargo de los contribuyentes señalados en el artículo 20 de la Ley 1607 de 2012, y se calculará sobre la misma base gravable determinada para el CREE, es de aclarar que la sobretasa tiene una base de mínima de \$800.

La sobretasa está sujeta en los periodos gravables a un anticipo del 100% del valor de la misma, calculado sobre la base gravable del impuesto CREE del año anterior. El anticipo a la sobretasa se paga en dos cuotas anuales en las fechas que establece la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 22 de la Ley 1739 del 2014, la tarifa de la sobretasa del CREE será diferente para cada uno de los años en que esté vigente la misma.

2.19. Impuesto Diferido

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.

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.

a. Diferencias temporarias imponibles:

Se reconocerá un pasivo de naturaleza fiscal por causa de cualquier diferencia temporaria imponible, a menos que la diferencia haya surgido por:

- El reconocimiento inicial de crédito mercantil comprado; o
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que: no es una combinación de negocios y además en el momento en que fue realizada no afectó ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal. Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal, por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, sucursales y asociadas, o con participaciones en negocios conjuntos, excepto que se den conjuntamente las dos condiciones siguientes:
 - La controladora, inversora o participante es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria; y
 - Es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

b. Diferencias temporarias deducibles:

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles, salvo que el activo por impuestos diferidos aparezca por causa del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

- No sea una combinación de negocios; y que.
- En el momento de realizarla, no haya afectado ni a la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal. No obstante, debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, para las diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en entidades subsidiarias, sucursales y asociadas, así como con participaciones en negocios conjuntos, sólo en la medida que sea probable que:

- Las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible; y
 - Se disponga de ganancias fiscales contra las cuales puedan utilizarse las diferencias temporarias.
- Cuando la cuantía de las diferencias temporarias imponibles, relacionadas con la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, sea insuficiente, sólo se reconocerán activos por impuestos diferidos en la medida que se den cualquiera de estos supuestos:
 - Cuando sea probable que la entidad vaya a tener suficientes ganancias fiscales, relacionadas con la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, en el mismo período en el que reviertan las diferencias temporarias deducibles (o en los periodos en los que la pérdida fiscal, procedente de un activo por impuestos diferidos, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores, o,
 - Cuando la entidad tenga la posibilidad de aprovechar oportunidades de planificación fiscal para crear ganancias fiscales en los periodos oportunos.
 - Debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.
 - A la fecha de cierre de cada período, la entidad procederá a reconsiderar los activos por impuestos diferidos, que no haya reconocido anteriormente. En ese momento la entidad procederá a registrar un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

2.20. Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y demandas legales se reconocen cuando la Matriz tiene 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 subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., y Occidental Bank (Barbados) Ltd. reconoce 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 subordinadas 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 del Banco 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:

- i. las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
- ii. 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;
- iii. 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 todas las entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones el cual se liquida, como se describe en la Nota 16 más adelante. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales dentro del patrimonio. La Matriz y subordinadas a quienes aplica este tributo, han decidido acogerse a tal excepción y ha registrado el impuesto a la riqueza causado el 1 de enero de 2015 y años subsiguientes con cargo a sus reservas patrimoniales.

2.23. Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito.

La reserva legal no podrá ser reducida a menos del porcentaje indicado, salvo para enjugar pérdidas acumuladas que excedan del monto total de las utilidades obtenidas en el correspondiente ejercicio y de las no distribuidas de ejercicios anteriores, o cuando el valor liberado se destine a capitalizar la entidad mediante la distribución de dividendo en acciones; sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito puede considerarse de libre disponibilidad por parte de la Asamblea de Accionistas.

2.24. Diferencias en la aplicación de las NIIF y las NCIF

De acuerdo con la legislación Colombiana las normas de información financiera aplicables en Colombia son las emitidas por el Gobierno Nacional mediante Decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009. A la fecha el Gobierno Nacional para tal efecto ha emitido el Decreto 3023 de 2013 el cual incluye las normas NIIF vigentes a nivel internacional al 1 de enero de 2013. Debido a lo anterior ciertas normas emitidas posteriormente a nivel internacional no son de aplicación todavía en Colombia y a su vez ciertas normas que no están hoy vigentes a nivel internacional son de aplicación en Colombia. Adicionalmente como se explica en el párrafo 2.22 anterior el Gobierno Nacional permite a las entidades registrar el impuesto a la riqueza con cargo a las reservas patrimoniales el cual bajo normas NIIF debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo.

2.25. Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional:

El siguiente es un detalle de nuevos pronunciamientos contables emitidos por IASB a nivel internacional los cuales están vigentes u otros que si estar todavía vigentes pueden ser adoptados a nivel internacional pero que en Colombia tampoco pueden ser adoptados debido a que no han sido incorporados en Decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009:

Los nuevos pronunciamientos se consideran desde el 1 de enero de 2013 en adelante:

NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y medida”

Esta nueva norma reemplaza a la NIC 39 y trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías de medición: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio, y a valor razonable con cambios en resultados. La determinación se realiza en el reconocimiento inicial. La

clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la administración de sus instrumentos financieros y las características contractuales del instrumento.

Para los pasivos financieros la norma contiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39; sin embargo, incluye el valor razonable por el riesgo crediticio de la propia entidad en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados.

La NIIF 9 incorpora los requerimientos de deterioro relacionados con el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la entidad sobre sus activos financieros y sus compromisos de otorgamiento de crédito, bajo este enfoque ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido para reconocer las pérdidas por deterioro de activos financieros. La entidad siempre basará su análisis en las pérdidas crediticias esperadas. El importe del deterioro se actualizará al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial proporcionando información más oportuna sobre el deterioro de los créditos.

La contabilidad de coberturas definida en la NIIF 9, añade requisitos que alinean la contabilidad de cobertura con la gestión de riesgos, establecen un enfoque basado en los principios de la contabilidad de cobertura y atienden las inconsistencias y debilidades en el modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39.

La Matriz se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

Modificaciones a la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos

Se incluyen nuevas guías para el reconocimiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta, en la que se indica que el inversor debe aplicar los principios de contabilidad para combinaciones de negocios de acuerdo con la NIIF 3, siempre que esa participación constituya un “negocio”. Las modificaciones serán efectivas para los períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016. La Matriz se encuentra en proceso de análisis del posible impacto de la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera de la Matriz.

Esta norma es efectiva para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Su aplicación anticipada es permitida. La Matriz se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

Modificaciones a la NIIF 13 – Valoraciones a valor razonable

La NIIF 13 modifica la definición de valor razonable estableciendo que es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de valoración. Por lo tanto, el valor razonable es un precio de salida y no de adquisición, por lo que pudieran surgir diferencias iniciales entre el importe de la transacción por la adquisición de activos o asunción de pasivos y su valor razonable.

Según la NIIF 13, la medición a valor razonable de un activo no financiero debe considerar la capacidad de un participante de mercado de generar beneficios económicos utilizando el activo en su máximo y mejor uso o por su venta a otro participante de mercado que lo utilizaría en su máximo y mejor uso. El máximo y mejor uso, es aquel que maximizaría el valor del activo o el grupo de activos y pasivos en los que se utilizaría el activo. El máximo y mejor uso debe considerar el uso que sea físicamente posible, legalmente admisible y financieramente viable. Se debe considerar la utilización del activo desde el punto de vista de los participantes del mercado, independientemente de que la entidad pretenda hacer otro uso del activo. Con

relación a pasivos e instrumentos de patrimonio, la medición a valor razonable asume que el pasivo financiero o no financiero o el instrumento de patrimonio propio se trasfiere al participante de mercado en la fecha de valoración. La transferencia asume que:

- a) El pasivo se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tiene que cumplir la obligación.
- b) El instrumento de patrimonio se mantendría pendiente y el participante que lo ha asumido tendría los derechos y obligaciones asociadas con el instrumento.

Aunque no exista un mercado observable para determinar el precio del pasivo o del instrumento de patrimonio, puede existir un mercado observable si dichas partidas son mantenidas por terceros como activos.

Si no existe un precio cotizado para un pasivo o instrumento de patrimonio idéntico o similar, pero una partida idéntica es mantenida como un activo por terceros, la entidad debe determinar el valor razonable desde la perspectiva del participante de mercado que mantiene un activo idéntico en la fecha de valoración. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera de la Matriz.

Modificaciones a la NIC 36 - Deterioro del valor de los activos

Modificación emitida en mayo de 2013. Como consecuencia de la emisión de la NIIF 13, el IASB decidió modificar la NIC 36 requiriendo revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados, cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, la Matriz deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos de venta. Los cambios a la NIC 36 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014.

La Matriz se encuentra analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

CINIIF 21 - Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Esta es una interpretación de la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". La NIC 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito por el que la entidad tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un hecho generador de obligaciones). La interpretación aclara que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la continuidad de la actividad que produce el pago del gravamen en el período siguiente a la generación del ingreso de la mencionada actividad. Lo que significa en este caso que la generación de ingresos en el período anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente. Esta interpretación fue efectiva para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014.

La Matriz y sus filiales se encuentran analizando el impacto por la aplicación de esta norma.

NIIF 14 "Cuentas diferidas regulatorias" (emitido en enero de 2014 y efectivo para periodos anuales que comienzas en o después del 1 de enero de 2016)

NIIF 14 permite adoptantes por primera vez continuar reconociendo montos relativos a regulación de tarifas de acuerdo con los requerimientos de sus principios contables anteriores cuando ellos adoptan NIIF por primera vez sin embargo para resaltar la comparabilidad con

entidades que ya aplican NIIF y no reconocen tales montos, el pronunciamiento requiere que tal efecto de la regulación de tarifas debe ser presentado separadamente de otras partidas. Una entidad que ya presenta sus estados financieros bajo NIIF no es elegible para aplicar el estándar.

Modificaciones a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Modificación emitida en junio de 2013, en la que se indica que no es necesario suspender la contabilidad de coberturas si un derivado de cobertura ha sido sustituido por uno nuevo, siempre que se cumplan ciertos criterios. Los cambios de la NIC 39 son de aplicación retrospectiva y fueron efectivos para los períodos anuales que se iniciaron a partir de enero de 2014. “La adopción de esta norma no ha tenido un impacto sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de la Matriz”.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son efectivas para los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2014 no son relevantes para la Matriz.

Las siguientes nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a las normas publicadas aún no se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados

NIIF 15 “Ingresos de contratos con clientes”

Ingresos provenientes de contratos con clientes - NIIF 15

La NIIF 15 establece un marco general para determinar cuándo una entidad debe reconocer ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios ofrecidos a los clientes por un precio de transacción que la entidad considere tendrá derecho a recibir a cambio de los mismos.

Esta norma entrará en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2017. Su adopción anticipada es permitida y es de aplicación retrospectiva. La Matriz se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de esta norma; sin embargo, no se espera que tenga un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de la Matriz.

Modificación a la NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, y NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Emitida en septiembre 2014, resuelve las inconsistencias actuales entre la NIIF 10 y la NIC 28 en cuanto al reconocimiento de ventas o contribuciones en activos no monetarios que hace un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos. La ganancia o pérdida de la transacción será reconocida por el inversor si los activos no monetarios transferidos constituyen un “negocio” tal como es definido en la NIIF 3 - Combinación de negocios. Estas modificaciones entran en vigencia para períodos que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, su adopción anticipada es permitida y son de aplicación prospectiva. La Matriz se encuentra en proceso de análisis del posible impacto en la adopción de estas modificaciones; sin embargo, no se espera que tengan un impacto significativo sobre los resultados de operaciones y la posición financiera consolidada de la Matriz.

Nota 3. - Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables

La preparación de los Estados Financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de

los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones 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 de la Matriz prepara los estados financieros 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 de la Matriz. 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 segundo semestre del 2015 y primer semestre del 2016.

Deterioro de préstamos: La Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. regularmente revisa su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año. 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. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de préstamos (comercial, consumo, hipotecario de vivienda, microcrédito, leasing), en la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos de la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A..

La gerencia usa estimaciones basadas en experiencias históricas de préstamos con características de riesgo de crédito similares y con evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos préstamos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y asunciones usadas para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida. Un 10% de incremento en la experiencia actual de pérdida comparada con los estimados actuales usados resultaría en un incremento en el deterioro de cartera de crédito de \$40.296 al 30 de junio de 2015 (\$44.338 al 31 de diciembre de 2014 y \$40.609 al 1 de enero de 2014) respectivamente.

La pérdida por deterioro de préstamos importantes son basadas en estimados de flujos futuros de caja descontados de los préstamos individuales, tomando en consideración sus probabilidades de recaudo y de realización de cualquier activo mantenido como colateral de tales préstamos. Un 10% de incremento de la experiencia actual de pérdida comparados con los flujos de caja futuros descontados de préstamos individualmente significativos, los cuales pudieran surgir de diferencias en montos y oportunidad de los flujos futuros de caja, resultarán en un incremento del deterioro para préstamos de \$65.157 al 30 de junio de 2015 (\$65.028 al 31 de diciembre de 2014 y \$93.484 al 1 de enero de 2014) respectivamente.

Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos derivativos: Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros y derivativos que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en nota 5.

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 “para negociación”, 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 resultados, el la Matriz ha determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política contable.
- Al clasificar los activos financieros como 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.

Relaciones de cobertura calificadas

Al designar los instrumentos financieros en relaciones de cobertura calificadas, la Matriz ha determinado que espera que las coberturas sean altamente efectivas durante el período de la relación de cobertura.

Al contabilizar los derivados como coberturas de flujos de efectivo, la Matriz ha determinado que la exposición del flujo de efectivo cubierta se relaciona con flujos de efectivo futuros altamente probables.

Impuesto sobre la renta 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 teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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. No se ha registrado impuesto diferido pasivos sobre utilidades de sus subsidiarias que la Matriz no espere traer en un cercano futuro, porque la Matriz controla la política de dividendos de las subsidiarias y no tiene intenciones de distribuir dividendos o vender dichas inversiones en un cercano futuro. Ver detalle en Nota 16.

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 33.

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. Los siguientes son las principales asunciones usadas en dichas valoraciones:

Supuestos Macroeconómicos

| Supuestos Macroeconomicos | | | | | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indice | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| IPC Nacional Anual | 3,7% | 3,1% | 3,0% | 2,9% | 3,1% | 3,0% |
| DTF (EA Promedio Anual) | 4,5% | 4,5% | 4,7% | 4,9% | 4,8% | 4,9% |
| Tasa impuesto renta | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% |
| Impuesto CREE + sobretasa | 9,0% | 14,0% | 15,0% | 16,0% | 18,0% | 18,0% |

Los supuestos macroeconómicos para el horizonte de proyección 2014/2019 se tomaron de Bancolombia S.A., y según la última reforma tributaria aprobada en enero de 2015 se considera el impuesto de renta + CREE.

Tasa de Descuento

a. **Tasa libre de riesgo (Rf):** Se tomó como tasa libre de riesgo la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro Americano con vencimiento a 30 años. $R_f = 3,45\%$. Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público, enero 16 de 2015.

b. **Riesgo país (Rc):** Esta tasa representa la prima de riesgo de los bonos soberanos de la República de Colombia (con vencimiento en el año 2.044) sobre la tasa libre de riesgo (descrita en el punto a.). Esta prima refleja la apreciación que hacen los mercados de capitales del riesgo de inversión en Colombia, frente al manejo de sus políticas económicas.

$R_c = 2,46\%$. Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público, enero 16 de 2014.

c. **Prima de riesgo de mercado (Rm):** Se tomó una Prima de riesgo de mercado para el mercado americano. Puesto que el mercado colombiano permite el acceso de inversionistas de otros mercados y dado que en Colombia, al igual que en la mayoría de las economías emergentes, no existe una tasa de rendimiento promedio del mercado para un portafolio diversificado, es razonable asumir que tales inversionistas aspiran a obtener una prima de riesgo no inferior a la que obtienen en el mercado americano. $R_m = 5,75\%$. Fuente: Damodaran. URL www.damodaran.com [16/01/15]

d. **Beta (β)**: Como coeficiente beta se aplicó el rango calculado por Demodaran para varias entidades bancarias de Colombia, dando como resultado 0.96.

Como resultado de la valoración se determinó que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro correspondiente a la plusvalía al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Valuación de propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el balance 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, excepto para bienes recibidos en pago, clasificados como propiedades de inversión los cuales se registran de acuerdo con lo descrito para este tipo de bienes en la nota 2.13. anterior.

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 subordinadas 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.

Plan de pensiones: 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 subordinadas: La determinación de la moneda funcional de las subordinadas 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

Las actividades de la Matriz lo exponen a variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riesgo de flujo de caja por tasas de interés, riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez). Además de lo anterior la Matriz están expuestos a riesgos operacionales y legales.

La Matriz cuenta con Comité de Riesgo de Crédito y Tesorería conformado por miembros de la Junta Directiva, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería de la Matriz (SARM), igualmente, existe el Comité Técnico de Activos y Pasivos, el cual toma 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 de la Junta Directiva. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la secretaria general de la Matriz.

Desde el punto de vista administrativo, la gestión de riesgo de la Matriz está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo y Cobranza la cual a su vez, está compuesto por la Gerencia de Riesgo de Crédito y Operativo, la Gerencia de Riesgo de Tesorería, la Gerencia de Cobranza Masiva y la Gerencia de la Seguridad Bancaria y de la Información.

A continuación se incluye el análisis de los diferentes riesgos a que está expuesta la Matriz:

a. Riesgos de mercado:

1. Riesgo de mercado de activos financieros en títulos de deuda de renta fija y derivados de tasa de interés:

El riesgo de mercado de los activos financieros en títulos de deuda de renta fija surge como consecuencia de que la Matriz administra portafolios de inversión, tanto en renta fija como en derivados. El riesgo surge como consecuencia de incrementos en las tasas de interés de mercado y cambios desfavorables en los riesgos de crédito asociados con el emisor del instrumento financiero.

El Portafolio de inversiones en renta fija se estructura como parte de la estrategia de administración de la liquidez proveniente de la dinámica de la vocación central de intermediación financiera. Este portafolio se conforma con el propósito de obtener los flujos contractuales conforme el rendimiento ofrecido por el emisor y maximizar los ingresos de la Matriz. Los títulos de inversión, están clasificados en mayor medida a Valor Razonable y solo los títulos de inversión forzosa de la Casa Matriz a Costo Amortizado.

Para reducir el riesgo de mercado de este portafolio la Matriz realiza operaciones de instrumentos financieros derivados de tasa de interés que minimizan a través de la compensación de posiciones las variaciones adversas en el riesgo de mercado. También realizan operaciones derivados de tasa de interés con clientes en un proceso de

intermediación financiera en los cuales simultáneamente se realiza otro derivado de posición contraria en el mercado financiero para cerrar la posición. Como pauta general la Matriz cuenta con restricción en el número máximo de operaciones por estar en una etapa de consolidación del producto, un plazo máximo de 10 años por operación (el mercado opera hasta 25 años), una duración máxima permitida del portafolio promedio no mayor a 4.5 años, capacidad para operar exclusivamente tasa fija contra los indicadores de IBR (Indicador Bancario de Referencia) y DTF (Depósito a término fijo) los cuales son los más transados en la economía colombiana, un nivel de pérdidas máximo permitido diariamente de \$10 y un stop mensual de \$50 con un VaR de \$500. Con estos límites se permite controlar las exposiciones y reducir los eventos negativos en los niveles aceptables por la alta dirección y rentar según expectativas de los diferentes productos que le ayudan a la entidad a profundizar y diversificar el abanico de productos ofrecidos.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgo de mercado del portafolio de inversiones de la Matriz se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva.

La Matriz cuenta con un Comité de Riesgos Financieros de Tesorería que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de Mercado (SARM) y Liquidez (SARL). Adicionalmente, se cuenta con los Comités de Finanzas, Auditoría y Ético que complementan la gestión de Gobierno Corporativo de estos riesgos.

La Alta Dirección y Junta Directiva de la Matriz y sus subordinadas, 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.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones, son consistentes con la estrategia de negocio general la Matriz y sus subordinadas, y 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. De forma trimestral en este mismo informe se presentan los resultados de la gestión riesgos individuales.

Así 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.

En adición, 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 compensación en derivados de especulación mediante la toma de posiciones en instrumentos tales como Forwards, Futuros y Swaps.

Como complemento al análisis de los resultados de la gestión de Tesorería, se realiza un cálculo de resultados diario y consolidado que permite presentar desde el punto de vista financiero los resultados contables, segmentados por cada uno de los productos y negocios que se tienen actualmente, lo que trae como beneficio un mayor entendimiento y sensibilidad sobre la gestión realizada por la Tesorería, así como del impacto en los resultados dado los movimientos del mercado.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Igualmente, se cuenta con modelos paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le permiten 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) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan con un nivel de confianza de 99% y simulación histórica de precios.

El uso de la metodología del VeR permite 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, el VeR es utilizado para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y 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, se 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 asociados a cada uno de los productos que conforman los diferentes portafolios los cuales se encuentran segmentados en Moneda Local y Moneda Extranjera.

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 administrados diariamente por el Middle Office de la Matriz.

Así mismo, 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 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 acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) a Junio de 2015 fue de \$210.858 con efecto de 96 puntos básicos, en la relación de solvencia de la Matriz. Los indicadores de VeR que presentó la Matriz durante el primer semestre del 2015 y el segundo semestre del 2014 se resumen a continuación:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | | Primer semestre 2015 | | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Factor de Riesgo | | Minimo | Promedio | Maximo | Ultimo |
| Tasa de Interes Moneda Local | \$ | 152.698 | 187.239 | 211.348 | 152.698 |
| Tasa de Interes Moneda Extranjera | | 1.177 | 1.986 | 3.331 | 3.331 |
| Tasa de Interes en UVR | | 42.177 | 47.373 | 53.338 | 49.494 |
| Tasa de Cambio | | 1.793 | 2.653 | 3.648 | 1.793 |
| Carteras Colectivas | | 3.026 | 3.421 | 3.554 | 3.542 |
| VeR Total | \$ | 210.858 | 242.673 | 262.386 | 210.858 |

| | | Segundo semestre 2014 | | | |
|-----------------------------------|-----------|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | Minimo | Promedio | Maximo | Ultimo |
| Tasa de Interes Moneda Local | \$ | 157.913 | 181.926 | 221.565 | 221.565 |
| Tasa de Interes Moneda Extranjera | | 715 | 898 | 1.281 | 808 |
| Tasa de Interes en UVR | | 35.343 | 41.883 | 46.106 | 44.740 |
| Tasa de Cambio | | 616 | 1.635 | 2.352 | 2.052 |
| Carteras Colectivas | | 3.254 | 3.313 | 3.372 | 3.372 |
| VeR Total | \$ | 198.833 | 229.655 | 272.538 | 272.538 |

De acuerdo con el modelo bajo metodología interna de la Matriz, el valor en riesgo (VeR) a Junio de 2015 fue de \$59.362. Los indicadores de VeR bajo esta metodología que presentó la Matriz y sus subordinadas durante el primer semestre de 2015 y segundo semestre del 2014 se resumen a continuación:

| | | Primer semestre 2015 | | | |
|-------------------|-----------|-----------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| Moneda | | Minimo | Promedio | Maximo | Ultimo |
| Moneda Local | \$ | 23.658 | 45.282 | 63.791 | 31.273 |
| Moneda Extranjera | | 24.868 | 41.450 | 55.374 | 28.089 |
| VeR Total | \$ | 51.918 | 86.732 | 117.252 | 59.362 |

| | | Segundo semestre 2014 | | | |
|-------------------|-----------|------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Moneda | | Minimo | Promedio | Maximo | Ultimo |
| Moneda Local | \$ | 25.763 | 35.225 | 67.370 | 57.817 |
| Moneda Extranjera | | 15.726 | 28.319 | 65.178 | 56.129 |
| VeR Total | \$ | 51.037 | 63.544 | 131.745 | 113.947 |

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 para el primer semestre de 2015 y del segundo semestre del 2014:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Primer semestre 2015

| | Valor Portafolio | 25 PB | 50 PB | 75 PB | 100 PB |
|---|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Valor Razonable Casa Matriz | \$ 3.155.251 | (28.672) | (56.957) | (84.870) | (112.429) |
| Valor Razonable Occidental Bank Barbados | 334.844 | (2.444) | (4.854) | (7.235) | (9.588) |
| Valor Razonable Banco de Occidente Panamá | 1.434.468 | (7.646) | (15.227) | (22.744) | (30.198) |
| Fiduciaria de Occidente | 2.549 | (36) | (71) | (106) | (140) |
| Total | \$ 4.927.112 | (38.798) | (77.109) | (114.955) | (152.355) |

Segundo semestre 2014

| | Valor Portafolio | 25 PB | 50 PB | 75 PB | 100 PB |
|---|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| Valor Razonable Casa Matriz | \$ 4.335.557 | (28.672) | (56.957) | (84.870) | (112.429) |
| Valor Razonable Occidental Bank Barbados | 275.248 | (2.174) | (4.318) | (6.434) | (8.522) |
| Valor Razonable Banco de Occidente Panamá | 1.343.086 | (7.622) | (15.176) | (22.664) | (30.087) |
| Fiduciaria de Occidente | 1.688 | (13) | (26) | (38) | (51) |
| Total | \$ 5.955.579 | (38.481) | (76.477) | (114.006) | (151.089) |

Dentro de la labor de monitoreo se realiza el control diario de las negociaciones de Moneda Local y Extranjera frente a las políticas y límites aprobadas por la Junta Directiva las cuales se encuentran alineadas al perfil de riesgo de la entidad. Adicionalmente, se revisa que la totalidad de las operaciones realizadas por la tesorería se encuentren a precios de mercado.

Así mismo, se cuenta con un monitoreo a ritmo de negocio de las posiciones de trading en moneda local realizadas por la tesorería en el cual permite conocer los resultados de la posición de este portafolio y la evolución del mismo frente a los niveles de Valor en Riesgo y Stop Loss autorizados.

En materia partes relacionadas y vinculadas, por parte de Middle Office se informa mensualmente a la Junta Directiva el detalle de las mismas, indicando el tipo de operación y monto. Al igual que el resto de operaciones, estas son sujetas de revisión de precios de mercado.

Frente al tema de seguimiento a medios verificables, de forma diaria y a través de un proceso de muestreo aleatorio, se realiza el monitoreo de Llamadas, Correos Electrónicos y Chats donde se evalúa además de las condiciones de mercado de las negociaciones, la conducta de los funcionarios de tesorería.

Finalmente, y como complemento a los procesos de control mencionados anteriormente, se tiene centralizada la administración y gestión de los usuarios de los sistemas transaccionales MEC, SETFX y XSTREAM en el Middle Office a través de la revisión de los roles y perfiles y sus respectivas certificaciones por parte de los jefes inmediatos.

b. Riesgo 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

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

en dichas tasas. La gerencia de la Matriz monitorea sobre bases diarias y establecen límites sobre el nivel de descalce en el reprecio de los activos y pasivos por cambios en las tasas de interés.

La Matriz analiza la exposición al tipo de interés de manera dinámica. Se simulan varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de posiciones existentes, alternativas de financiación y de cobertura. Basándose en esos escenarios, la Matriz calcula el impacto en el resultado para un cambio determinado en el tipo de interés. Para cada simulación, se utiliza el mismo cambio en el tipo de interés para todas las monedas. Los escenarios se usan sólo los activos y pasivos que representen las posiciones más significativas sujetas a tipo de interés.

En función de los distintos escenarios, la Matriz gestiona su riesgo de tipo de interés sobre el análisis que se efectúan de manera mensual en los comités de cartera y financiero que en la actualidad tiene la Matriz para el manejo del riesgo de intereses a la luz de los activos y pasivos más representativos. 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 activo y pasivos del la Matriz por su valor en libros categorizados por los vencimientos contractuales de reprecio de las tasa de interés al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| DETALLE DE CUENTA | PROMEDIO DEL SEMESTRE | INGRESO GASTO POR INTERESES | TASA DE INTERES PROMEDIO | VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS | |
|---|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|--|------------------|
| | | | | Favorable | Desfavorable |
| Activos Financieros que devengan intereses | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos | \$ 74.767 | 23.315 | 62,37% | 1 | (1) |
| Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera | 214.668 | 558 | 0,52% | 91 | (91) |
| | 289.435 | 23.873 | 16,50% | 92 | (92) |
| Inversiones en titulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos | 3.855.510 | 10.814 | 0,56% | 42.688 | (42.688) |
| Inversiones en titulos de deuda a valor razonable Moneda Extranjera | 1.610.965 | (5.930) | -0,74% | 21.192 | (21.192) |
| | 5.466.476 | 4.884 | 0,18% | 63.881 | (63.881) |
| Inversiones en titulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos | 611.797,39 | 13.838 | 4,52% | 1.231 | (1.231) |
| Inversiones en titulos de deuda hasta el vencimiento en Moneda Extranjera | 4.850 | - | 0,00% | - | - |
| | 616.647 | 13.838 | 4,49% | 1.231 | (1.231) |
| Cartera de Credito en pesos Colombianos | 19.358.118 | 811.991 | 8,39% | 49.900 | (49.900) |
| Cartera de Credito Moneda Extranjera | 1.514.339 | 24.226 | 3,20% | 3.865 | (3.865) |
| | 20.872.457 | 836.217 | 8,01% | 53.765 | (53.765) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos | \$ 23.900.192 | 859.958 | 7,20% | 93.820 | (93.820) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera | \$ 3.344.823 | 18.854 | 1,13% | 25.149 | (25.149) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses | \$ 27.245.015 | 878.812 | 6,45% | 118.969 | (118.969) |
| Pasivos Financieros con costo Financiero | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos | \$ 140.555 | 1.735 | 2,47% | 11 | (11) |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera | 321.381 | 614 | 0,38% | 113 | (113) |
| | 461.935 | 2.349 | 1,02% | 124 | (124) |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos | 9.854.850 | 202.202 | 4,10% | - | - |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera | 194.148 | 463 | 4,10% | - | - |
| | 10.048.998 | 202.665 | 4,03% | - | - |
| Depósitos de clientes en Certificados de deposito a termino fijo CDT en pesos Colombianos | 5.065.575 | 127.155 | 5,02% | - | - |
| Depósitos de clientes en Certificados de deposito a termino fijo CDT en moneda extranjera | 1.957.580 | 23.371 | 2,39% | - | - |
| | 7.023.155 | 150.526 | 4,29% | - | - |
| Obligaciones financieras en pesos Colombianos | 2.444.567 | 97.167 | 7,95% | - | - |
| Obligaciones financieras en moneda extranjera | 1.466.526 | 7.634 | 1,04% | - | - |
| | 3.911.093 | 104.801 | 5,36% | - | - |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos | \$ 17.505.546 | 428.258 | 4,89% | 11 | (11) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera | \$ 3.939.635 | 32.083 | 1,63% | 113 | (113) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero | \$ 21.445.181 | 460.341 | 4,29% | 124 | (124) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en pesos Colombianos | \$ 6.394.646 | 431.700 | 13,50% | 93.809 | (93.809) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en moneda extranjera | \$ (594.812) | (13.229) | 4,45% | 25.036 | (25.035) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes | \$ 5.799.834 | 418.471 | 14,43% | 118.845 | (118.845) |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| DETALLE DE CUENTA | PROMEDIO DEL SEMESTRE | INGRESO GASTO POR INTERESES | TASA DE INTERES PROMEDIO | VARIACIÓN DE 50 PB EN LA TASA DE INTERÉS | |
|---|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|--|------------------|
| | | | | Favorable | Desfavorable |
| Activos Financieros que devengan intereses | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos | \$ 14.925 | 20.748 | 278,04% | 3 | (3) |
| Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera | 176.903 | 696 | 0,79% | 61 | (61) |
| | 191.828 | 21.445 | 22,36% | 64 | (64) |
| Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta en pesos Colombianos | 3.438.019 | 91.076 | 5,30% | 56.668 | (56.668) |
| Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta Moneda Extranjera | 1.918.732 | 2.345 | 0,24% | 20.192 | (20.192) |
| | 5.356.751 | 93.421 | 3,49% | 76.860 | (76.860) |
| Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en pesos Colombianos | 617.853 | 13.433 | 4,35% | 1.502 | (1.502) |
| Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento en Moneda Extranjera | - | 44.349 | 0,00% | - | - |
| | 617.853 | 57.782 | 18,70% | 1.502 | (1.502) |
| Cartera de Credito en pesos Colombianos | 20.268.988 | 853.968 | 8,43% | 45.356 | (45.356) |
| Cartera de Credito Moneda Extranjera | 1.964.332 | 29.083 | 2,96% | 3.834 | (3.834) |
| | 22.233.319 | 883.050 | 7,94% | 49.190 | (49.190) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos | \$ 24.339.785 | 979.224 | 8,05% | 103.529 | (103.529) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en Moneda Extranjera | \$ 4.059.967 | 76.474 | 3,77% | 24.087 | (24.087) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses | \$ 28.399.752 | 1.055.698 | 7,43% | 127.616 | (127.616) |
| Pasivos Financieros con costo Financiero | | | | | |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos | \$ 9.803.226 | 173.882 | 3,55% | - | - |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera | 228.309 | 466 | 0,41% | - | - |
| | 10.031.535 | 174.348 | 3,48% | - | - |
| Depósitos de clientes en Certificados de deposito a termino fijo CDT en pesos Colombianos | 5.251.295 | 142.923 | 5,44% | - | - |
| Depósitos de clientes en Certificados de deposito a termino fijo CDT en moneda extranjera | 2.352.716 | 27.616 | 2,35% | - | - |
| | 7.604.012 | 170.539 | 4,49% | - | - |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos | 707.293 | 13.961 | 3,95% | 8 | (8) |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera | 1.754 | 1.022 | 116,51% | 5 | (7) |
| | 709.047 | 14.983 | 4,23% | 13 | (15) |
| Obligaciones financieras en pesos Colombianos | 2.283.856 | 97.824 | 8,57% | - | - |
| Obligaciones financieras en moneda extranjera | 1.692.829 | 8.696 | 1,03% | - | - |
| | 3.976.686 | 106.520 | 5,36% | - | - |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos | \$ 18.045.671 | 428.590 | 4,75% | 8 | (8) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera | \$ 4.275.609 | 37.799 | 1,77% | 5 | (7) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero | \$ 22.321.279 | 466.390 | 4,18% | 13 | (15) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en pesos Colombianos | \$ 6.294.114 | 550.634 | 17,50% | 103.521 | (103.521) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en moneda extranjera | \$ (215.642) | 38.675 | -35,87% | 24.082 | (24.080) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes | \$ 6.078.472 | 589.309 | 19,39% | 127.603 | (127.601) |

Si durante el semestre terminado al 30 de junio de 2015, las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre la Matriz se hubiera incrementado en \$118.845 (31 de diciembre de 2014 \$127.603), principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Si durante el semestre terminado al 30 de junio de 2015, las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre la Matriz se hubiera disminuido en \$118.845 (31 de diciembre de 2014 \$127.601), principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de inversiones negociables.

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 periodos terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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.

c. Riesgo de Variación de Tipo de Cambio de Moneda Extranjera:

La Matriz opera internacionalmente y está expuesto 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 de activos y pasivos reconocidos en cartera de créditos, obligaciones financieras, inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero y en transacciones comerciales futuras.

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 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 balance general en promedio 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 negativa 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 podrá exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico 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 por ciento 550 (%) del monto del patrimonio técnico 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 establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior. Estos límites son los definidos legalmente pero usualmente la Matriz utiliza límites inferiores. A continuación se describen los límites legales para posición propia y posición propia de contado:

Posición Propia: Promedio del tercio entre 5% y 20% del Patrimonio Técnico de la entidad.

Posición Propia de Contado: Promedio del tercio entre 0% y 50% del Patrimonio Técnico de la entidad.

Adicional a los límites legales, para la posición propia se tiene un límite interno de valor en riesgo el cual corresponde a \$700 diarios.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, las tasas de cambios en moneda extranjera eran los siguientes en relación con el peso colombiano (cifras en pesos):

| Tipo de moneda | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Dólares americanos (USD / COP) | | |
| Al cierre | \$ 2.598,68 | 2.392,46 |
| Promedio del semestre | 2.482,97 | 2.037,99 |
| Euros (EUR / COP) | | |
| Al cierre | 2.907,66 | 2.909,23 |
| Promedio del semestre | \$ 2.769,27 | 2.621,70 |

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera 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 mantenidos por la Matriz a 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

| 30 de junio de 2015 | | | | |
|--|-------------------|------------------|--|-------------------------------------|
| Cuenta | USD | Euros | Otras monedas expresadas en dólares americanos | Total millones de pesos Colombianos |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 228.917 | 135.015 | 623 | 1.687.164 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 1.937.694 | 1.480 | - | 4.927.112 |
| Instrumentos derivativos de negociación | 83.875 | 65.618 | - | 166.348 |
| Activos Financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 1.958.759 | (236) | 233 | 23.247.692 |
| Propiedad y equipo de uso propio | 1.544 | - | - | 536.146 |
| Otras cuentas por cobrar | 53.932 | 64 | 4 | 123.526 |
| Instrumentos derivativos de cobertura | 5.520 | - | - | 315 |
| Otros activos | 3.347 | - | - | 22.363 |
| Total Activo | 4.273.588 | 201.941 | 860 | 30.710.666 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos de clientes | 2.226.715 | 708.869 | - | 22.583.635 |
| Obligaciones financieras de corto plazo | 378.477 | 2.981 | 70 | 1.748.600 |
| Obligaciones financieras de largo plazo | 885.035 | 87.878 | 233 | 2.291.766 |
| Otros pasivos | 42.005 | 28 | 48 | 640.305 |
| Total pasivos | 3.532.232 | 799.757 | 351 | 27.264.306 |
| Posición Neta Activa (Pasivo) | \$ 741.355 | (597.815) | 509 | 3.446.360 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| Cuenta | USD | Euros | Otras monedas expresadas en dólares americanos | Total millones de pesos Colombianos |
|--|---------------------|----------------|--|-------------------------------------|
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 375.203 | 133.967 | 1.592 | 2.003.539 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 1.739.783 | 52.106 | - | 5.955.579 |
| Instrumentos derivativos de negociación | 1.650.166 | (2.521) | - | 227.977 |
| Activos Financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 1.817.210 | 2.249 | - | 22.056.061 |
| Propiedad y equipo de uso propio | 1.739 | - | - | 570.038 |
| Otras cuentas por cobrar | 49.668 | 1.916 | 2 | 112.125 |
| Otros activos | 2.768 | - | - | 28.780 |
| Total Activo | 5.636.537 | 187.717 | 1.594 | 30.954.099 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos de clientes | 4.398.435 | 22.990 | - | 23.231.744 |
| Instrumentos derivativos de negociación | 8.579 | - | - | 237.432 |
| Obligaciones financieras de corto plazo | 253.272 | 5.584 | 186 | 1.221.830 |
| Obligaciones financieras de largo plazo | 1.545.840 | 102.968 | - | 2.288.566 |
| Otros pasivos | 34.300 | 17 | 57 | 690.435 |
| Total pasivos | 6.240.426 | 131.559 | 243 | 27.670.007 |
| Posición Neta Activa (Pasivo) | \$ (603.889) | 56.158 | 1.351 | 3.284.092 |

1 de enero de 2014

| Cuenta | USD | Euros | Otras monedas expresadas en dólares americanos | Total millones de pesos Colombianos |
|--|-------------------|----------------|--|-------------------------------------|
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 220.698 | 91.642 | 894 | 2.148.014 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 1.228.087 | 30.216 | - | 3.299.234 |
| Instrumentos derivativos de negociación | 84.232 | 39.836 | - | 20.904 |
| Activos Financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 1.318.194 | 7.329 | - | 20.736.225 |
| Propiedad y equipo de uso propio | 2.017 | - | - | 528.176 |
| Otras cuentas por cobrar | 392.940 | 2.792 | 1.100 | 64.408 |
| Instrumentos derivativos de cobertura | 15.575 | - | - | 109 |
| Otros activos | 1.668 | - | - | 10.501 |
| Total Activo | 3.263.411 | 171.815 | 1.994 | 26.807.571 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos de clientes | 1.573.394 | 107.933 | - | 19.745.960 |
| Obligaciones financieras de corto plazo | 220.960 | 3.206 | 447 | 1.282.747,00 |
| Obligaciones financieras de largo plazo | 1.100.505 | 56.472 | - | 2.490.587 |
| Instrumentos derivativos de Negociación | 7.401 | - | - | 20.382 |
| Otros pasivos | 30.006 | 3 | 46 | 661.075 |
| Total pasivos | 2.932.267 | 167.615 | 493 | 24.200.751 |
| Posición Neta Activa (Pasivo) | \$ 331.145 | 4.200 | 1.502 | 2.606.820 |

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 Matriz tiene varias inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, cuyos activos netos son expuestos a riesgo de conversión de sus estados financieros para propósitos de

consolidación. La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero son cubiertas principalmente por obligaciones en moneda extranjera.

El efecto estimado por el aumento de cada 0,10/US\$1 con respecto al tipo de cambio al 30 de Junio de 2015 sería un incremento de \$91 en los activos, \$84 en los pasivos y de \$7 en los resultados (\$175, \$174 y \$1, respectivamente, en valores nominales, al 31 de diciembre de 2014).

d. Riesgo de precio:

La Matriz tiene exposición a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio, debido a cambios en los precios de las acciones en los mercados de valores. 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, en el cual al 31 de diciembre de 2014 poseía una participación del 4,5951% y a 30 de junio de 2015 poseía una participación del 4,612%. Durante el semestre terminado en el 2014, la Matriz vendió una participación en dicha entidad del 9,1981% que le produjo una utilidad de \$12.385.

La Matriz clasifica sus activos financieros en instrumentos de patrimonio donde no se tiene control ni influencia significativa, en la categoría de valor razonable con ajuste al patrimonio, 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 de propiedades clasificadas como de inversión, las cuales se registran al valor razonable pero cuyo propósito es obtener rentas vía arrendamiento. La Matriz semestralmente actualiza el valor razonable de dichos activos con base en avalúos practicados por peritos independientes.

e. Riesgo de crédito:

La Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. tiene exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. por no cumplir sus obligaciones. La exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. y sus subsidiarias 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 subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. Y Banco de Occidente Panamá S.A. se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera consolidado la Matriz. 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. Para tal efecto ver nota 24. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe en la nota 10.

La Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. Y Banco de Occidente Panamá S.A. asume diariamente el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad 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 la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. Y Banco de Occidente Panamá S.A. 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 el Comité 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 su facultad crediticia en diferentes estamentos y funcionarios, 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 y la Junta Directiva. Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento y seguimiento 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. A nivel individual la Matriz semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$2.000 millones con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactado, 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.

En el proceso de otorgamiento se tiene en cuenta el ajuste Macroeconómico a la Probabilidad de Incumplimiento (PI), el cual se aplica con el fin de identificar y considerar la relación y la tendencia que pueda existir entre el comportamiento de las variables macroeconómicas y la probabilidad de incumplimiento.

Para la cartera comercial, la Matriz evalúa mensualmente los 20 sectores económicos más representativos en términos de Cartera Bruta y Vencida. Se evalúa además el comportamiento y crecimiento de la Cartera Bruta, Vencida y su comportamiento frente al PIB.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros fuera de balance es definido como la posibilidad de tener pérdidas por fallas de la contraparte en cumplir con los términos del contrato. La Matriz utiliza las mismas políticas de crédito en asumir obligaciones contractuales en instrumentos fuera del balance a través de políticas establecidas de aprobación de créditos, límites y procedimientos de monitoreo.

Concentración de la cartera

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 (CIU 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.

Al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, la cartera de inversiones está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Colombia que representan más del 93% de ésta. El resto de la cartera incluye obligaciones

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

emitidas o avaladas por otras instituciones nacionales y extranjeras. Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la deuda soberana de Colombia mantenía una clasificación BBB para deuda largo plazo moneda extranjera y para moneda local largo plazo BBB+ según Fitch.

En desarrollo de sus operaciones la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) efectúan reestructuraciones de créditos de clientes con problemas financieros. Dichas reestructuraciones consisten principalmente en ampliación del plazo inicialmente pactado, períodos de gracia para el pago, rebajas de intereses, condonación de parte de la deuda o una combinación de las condiciones anteriores. Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, el siguiente es el resumen de los créditos reestructurados por problemas financieros:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|--------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Comercial | \$ 217.988 | 196.845 | 179.190 |
| Consumo | 33.538 | 33.511 | 32.600 |
| Vivienda | 442 | - | - |
| Leasing Financiero | 86.660 | 97.263 | 81.086 |
| Totales | \$ 338.628 | 327.619 | 292.876 |

f. Riesgo de liquidez:

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

la Matriz gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera 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 supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos.

Para medir el riesgo de liquidez, la Matriz calcula semanalmente y mensualmente, Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a 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 subordinadas 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.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el siguiente es el resumen del análisis de la liquidez de la Matriz y sus subordinadas de acuerdo a lo establecido por la superintendencia financiera de Colombia.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2015

| DESCRIPCION | 30 JUNIO DE 2015 | 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 |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Activos Líquidos (2) | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | \$ 1.995.843 | - | - | - | - | - |
| Inversiones negociables en títulos de deuda | 5.117.589 | 299 | 10.014 | 56.848 | 67.161 | 237.459 |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | 575.755 | 4 | 4.315 | 109.017 | 113.336 | 10.151 |
| Otros pasivos y contingencias acreedoras | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 7.689.187 | 303 | 14.329 | 165.865 | 180.497 | 247.611 |
| Vencimientos contractuales activos | | | | | | |
| Fondos interbancarios vendidos ordinarios. | - | 461.621 | 17.418 | 117.456 | 596.495 | 232.906 |
| Derechos de Transferencia de Inversiones | - | 176.776 | - | - | 176.776 | 5.125 |
| Cartera de créditos | - | 316.641 | 367.779 | 942.913 | 1.627.334 | 2.707.008 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 85.602 | 180.197 | 178.459 | 444.258 | 456.333 |
| Otros | - | 140.595 | 160.680 | 301.276 | 602.551 | 8.393.889 |
| Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC | - | 1.181.236 | 726.074 | 1.540.104 | 3.447.415 | 11.795.261 |
| Vencimientos contractuales pasivos | | | | | | |
| Operaciones del mercado monetario | - | 216.020 | - | - | 216.020 | - |
| Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's | - | 492.304 | 250.661 | 733.772 | 1.476.738 | 2.454.152 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 58.101 | - | 103.406 | 161.507 | 331.272 |
| Obligaciones financieras | - | 49.564 | 54.130 | 173.109 | 276.803 | 618.268 |
| Otros pasivos | - | 108.478 | 123.975 | 232.452 | 464.905 | 3.121.016 |
| Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance - FEVC | - | 924.467 | 428.766 | 1.242.739 | 2.595.973 | 6.524.708 |
| Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC | 16.423.185 | 372.330 | 425.520 | 797.850 | 1.595.700 | 3.191.399 |
| Flujo Neto | - | (115.562) | (128.212) | (500.485) | (744.259) | 2.079.154 |
| Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3) | \$ - | 324.199 | 213.572 | 510.147 | 1.047.918 | 2.429.027 |
| IRL Parcial | | 2371,7% | 1429,8% | 1062,5% | 733,8% | 221,1% |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| DESCRIPCION | 31 DE DICIEMBRE DE 2014 | 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 |
|---|-------------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Activos Líquidos (2) | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | \$ 1.739.248 | - | - | - | - | - |
| Operaciones de mercado monetario | - | 25.494 | - | - | 25.494 | - |
| Inversiones negociables en títulos de deuda | 3.610.704 | 26.305 | 25.827 | 45.502 | 97.634 | 95.086 |
| Inversiones para mantener hasta el vencimiento | 550.283 | 54 | 4.648 | 157.654 | 162.356 | 26.040 |
| Subtotal | 5.900.235 | 51.852 | 30.475 | 203.157 | 285.484 | 121.126 |
| Vencimientos contractuales activos | | | | | | |
| Fondos interbancarios vendidos ordinarios. | - | 267.105 | 98.279 | 181.709 | 547.092 | 287.977 |
| Derechos de Transferencia de Inversiones | - | 626.020 | - | - | 626.020 | - |
| Cartera de créditos | - | 402.468 | 481.142 | 972.002 | 1.855.612 | 2.727.162 |
| Instrumentos financieros derivativos | - | 90.501 | 112.145 | 232.359 | 435.005 | 499.471 |
| Otros | - | 162.021 | 185.167 | 347.188 | 694.376 | 8.820.202 |
| Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC | - | 1.548.115 | 876.733 | 1.733.258 | 4.158.106 | 12.334.812 |
| Vencimientos contractuales pasivos | | | | | | |
| Operaciones del mercado monetario | - | 651.445 | - | - | 651.445 | - |
| Certificado de deposito a termino - CDT y CDAT's | - | 408.884 | 301.235 | 976.588 | 1.686.708 | 3.031.762 |
| Instrumentos financieros derivativos | - | 94.952 | - | 343.531 | 438.483 | 411.261 |
| Obligaciones financieras | - | 107.969 | 71.076 | 145.512 | 324.557 | 675.037 |
| Otros pasivos | - | 104.022 | 118.883 | 222.905 | 445.811 | 3.715.885 |
| Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance- FEVC | - | 1.367.272 | 491.194 | 1.688.536 | 3.547.002 | 7.833.945 |
| Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC | 15.476.981 | 351.328 | 401.517 | 752.845 | 1.505.690 | 3.011.380 |
| Flujo Neto | - | (170.484) | (15.979) | (708.123) | (894.586) | 1.489.488 |
| Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (3) | \$ - | 429.650 | 223.178 | 708.123 | 1.263.173 | 2.711.331 |
| IRL Parcial | | 1373,3% | 903,8% | 633,5% | 467,1% | 148,5% |

La Matriz ha realizado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

30 de junio de 2015

| DESCRIPCION | 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 |
|--|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE | | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario | \$ 848.952 | 51.974 | 51.973 | - | - | 952.899 |
| | 848.952 | 51.974 | 51.973 | - | - | 952.889 |
| A COSTO AMORTIZADO | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 16.745.443 | 2.722.815 | 1.593.269 | 1.063.746 | 649.677 | 22.774.949 |
| Obligaciones financieras de corto plazo | 952.899 | - | - | - | - | 952.899 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 300.472 | 528.474 | 649.208 | 456.114 | 341.949 | 2.276.217 |
| Obligaciones financieras de largo plazo | - | 71.024 | 752.550 | 478.163 | 968.070 | 2.269.806 |
| | 17.998.813 | 3.322.313 | 2.995.026 | 1.998.023 | 1.959.696 | 28.273.871 |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS | \$ 18.847.765 | 3.374.287 | 3.046.999 | 1.998.023 | 1.959.696 | 29.226.760 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

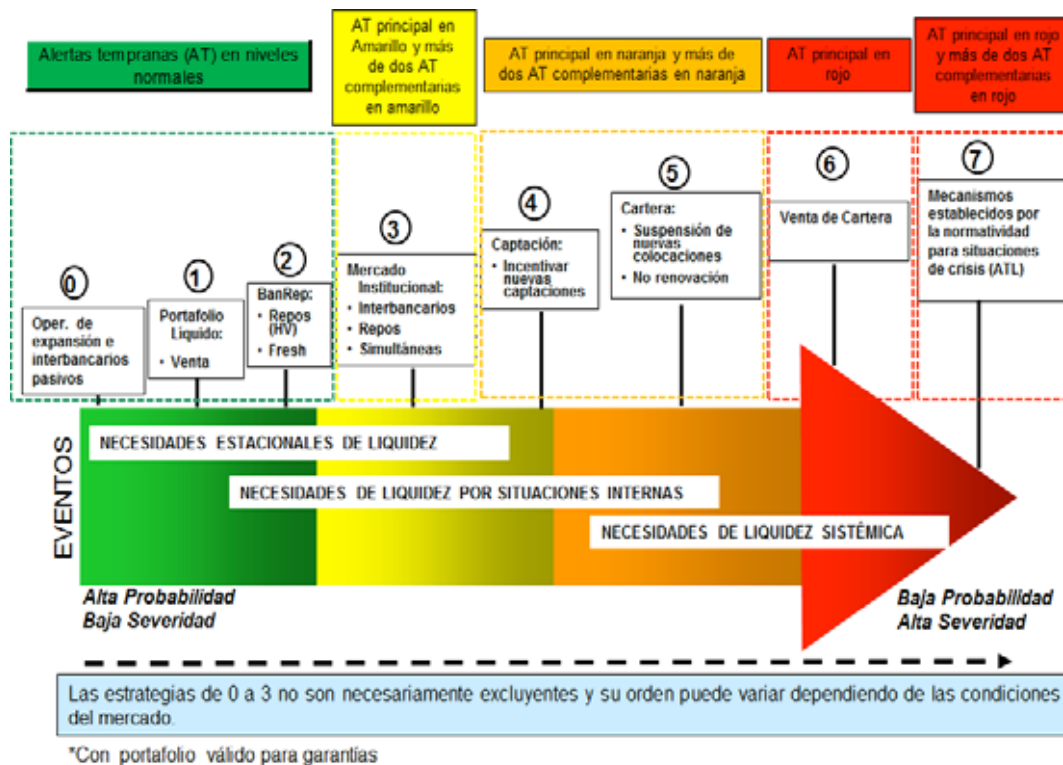
31 de diciembre de 2014

| DESCRIPCION | 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 |
|---|----------------------|--|---|--|----------------------|-------------------|
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| A VALOR RAZONABLE | | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario | \$ 367.255 | - | - | - | - | 367.255 |
| | 367.255 | - | - | - | - | 367.255 |
| A COSTO AMORTIZADO | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 17.548.711 | 2.316.967 | 2.113.972 | 806.501 | 594.019 | 23.380.170 |
| Obligaciones financieras de corto plazo | 367.255 | - | - | - | - | 367.255 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 393.898 | 544.892 | 668.847 | 311.735 | 346.967 | 2.266.339 |
| Obligaciones financieras de largo plazo | - | - | 429.724 | 852.472 | 987.610 | 2.269.806 |
| | 18.309.864 | 2.861.858 | 3.212.543 | 1.970.708 | 1.928.597 | 28.283.571 |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS | \$ 18.677.089 | 2.861.858 | 3.212.543 | 1.970.708 | 1.928.597 | 28.650.826 |

Adicional al cálculo del indicador del IRL, la Matriz cuenta con el seguimiento de indicadores clave de alerta temprana frente al comportamiento de la liquidez dentro de los cuales se encuentran la posición diaria de liquidez, el portafolio mínimo para administración de liquidez, la concentración de depósitos y la proporción de activos líquidos de alta calidad. Así mismo, se cuenta con la documentación de un plan de contingencia el cual presenta diferentes alternativas de acción frente a un potencial requerimiento de liquidez.

| Corte 30 de Junio de 2015 | Niveles de Severidad | | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------|
| | Actual | Anterior | Condiciones Normales | | Leve | Moderado | Severo |
| Indicador Principal | Bisemana 24-30 Jun | Bisemana 10-23 Jun | | | | | |
| 1. Indicador de la Posición de la Liquidez (defecto) | 2,5% | 0,4% | <=5% | >5% <=10% | >10% <=12,5% | >12,5% <=15% | >15% |
| Indicadores Complementarios | 30-jun | 30-dic | | | | | |
| 2. Portafolio mínimo para administración de Liquidez | 19,5% | 23,8% | >=17,5% | <17,5% >=15% | <15% >=12,5% | >12,5% >10% | <10% |
| 3. Porcentaje mínimo de Títulos del Portafolio validos para Garantía | 91,3% | 93,8% | >=80% | <80% >= 60% | <60% >= 55% | <55% >= 50% | <50% |
| 4. Acceso a cupo Banco de la Republica (SMM) | \$ 871.226 | \$ 56.000 | <=\$ 350.000 | >\$ 350.000 <=\$ 500.000 | >\$ 500.000 <=\$ 1.000.000 | >\$ 1.000.000 <=\$ 1.500.000 | >\$ 1.500.000 |
| 5. Concetracion de Depositos | Junio | Diciembre | | | | | |
| 5.1 Participacion de los 6 primeros clientes | 11,5% | 10,9% | <=20% | >20% <= 25% | >25% <= 30% | >30% <= 35% | > 35% |
| 5.2 Participacion del cliente con mayor saldo | 3,7% | 2,8% | <=7,5% | >7,5% <= 10% | >10% <= 12,5% | >12,5% <= 15% | > 15% |
| 6. Minimo de Activos Lliquidos de Alta Calidad | Junio | Diciembre | | | | | |
| | 95,4% | 96,7% | >=90% | <90% >=80% | <80% >=75% | <75% >=70% | <70% |

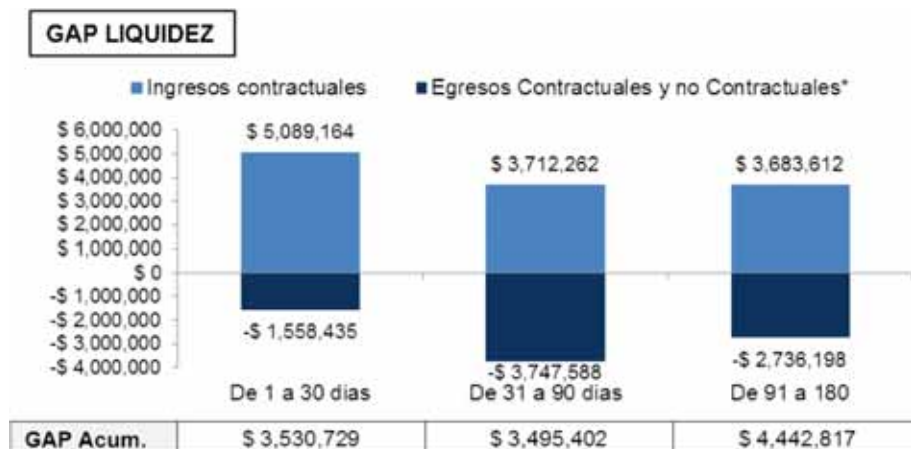
Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados



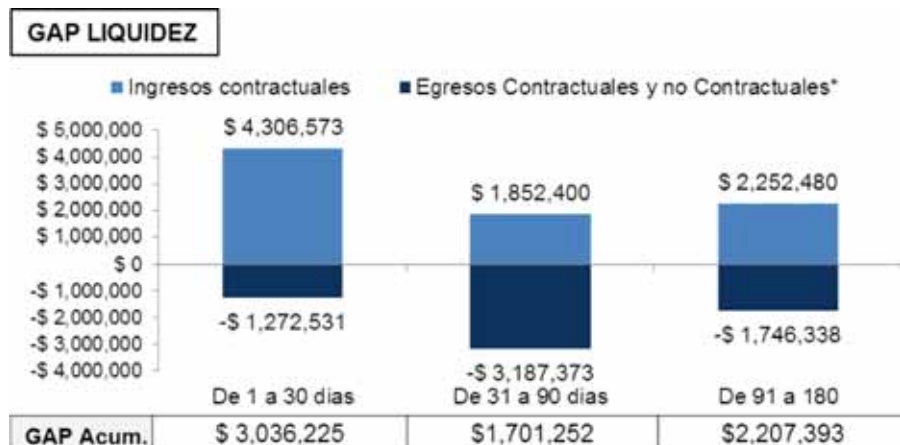
A través del Comité de Finanzas, el Comité de Riesgos Financieros de Tesorería y la Junta Directiva, la Alta Dirección conoce la situación de liquidez de la Matriz y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo 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.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos financieros y pasivos financieros, presentados a su valor en libros, determinados con base en el período remanente, entre la fecha del estado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual para el primer semestre de 2015 y segundo semestre de 2014:

Primer semestre 2015:



Segundo semestre 2014:



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

| Rubro | Requerido |
|--|-----------|
| Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días | 11% |
| Depósitos de establecimientos oficiales | 11% |
| Depósitos y exigibilidades después de 30 días | 11% |
| Depósitos de ahorro ordinario | 11% |
| Depósitos de ahorro a término | 11% |
| Compromisos de recompra inversiones negociadas | 11% |
| Otras cuentas diferentes a depósitos | 11% |
| Certificados de depósito a término: | |
| Con plazo inferior a 540 días | 4,5% |
| Con plazo igual o superior a 540 días | 0% |

La Matriz ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

g. Riesgo operativo

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

Gracias al SARO la Matriz han 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 una Coordinación de Riesgo Operativo, con cuatro analistas de Riesgo Operativo y tres analistas de Continuidad del Negocio.

Las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para el primer semestre de 2015 fueron de \$ 1.463 discriminadas así: Siniestros (52%), Diversos - Riesgo Operativo (30%), Impuestos Riesgo Operativo (12.6%), Otros Litigios Proceso Administrativo Judicial (3%), Multas y Sanciones Otras Autoridades (2%), Adecuación e Instalación de Oficinas - Riesgo Operativo (0.4%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: Fraude Externo (52%, \$ 761), Ejecución y Administración de Procesos (45%, \$ 661). Legal (2%, \$29) y otros (1%, \$ 12).

En el fraude externo, los eventos con mayor incidencia son originados por fraudes con tarjeta de crédito no presencial \$338 y la falsificación o copiado de la banda magnética \$174 de las tarjetas débito y crédito.

Por errores en la ejecución y administración de procesos los principales eventos se originan por Sanción y pago de intereses a la DIAN, por presentación y pago inoportuno de declaraciones tributarias (\$336), operaciones erradas con fideicomitentes (\$107) y sanción Administrativa de la DIAN, por errores en el momento de recepcionar Impuestos y Aduanas

Nacionales en caja (Renta, IVA, Retefuente, Patrimonio, Seguridad Democrática) para la vigencia del año 2012 (\$21)

En riesgo legal se presentaron dos eventos por sentencias condenatorias en contra de La Matriz, por reclamaciones de clientes originadas en el supuesto uso fraudulento de sus productos por parte de terceros (\$28).

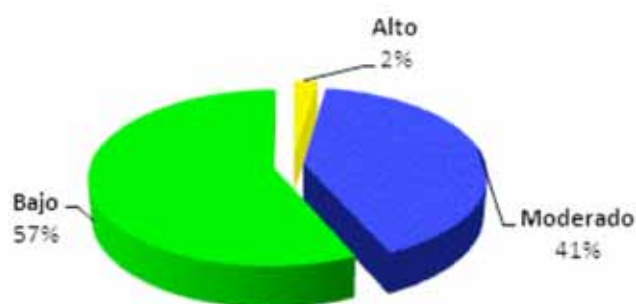
Con respecto al perfil de riesgo operativo, al 30 de junio de 2015, se consideran 366 procesos, para los cuales la Matriz tiene identificado riesgos y controles. Para generar el perfil de riesgo se tuvo en cuenta, la depuración de riesgos duplicados y controles, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización), así como los nuevos procesos documentados y divulgados por la División de Procesos y Proyectos.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo de la Matriz, al 31 de diciembre de 2014 y 30 de junio de 2015 se muestra a continuación:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|-----------|------------------------|-------------------------------|
| Procesos | 366 | 409 |
| Riesgos | 2.366 | 2.328 |
| Fallas | 5.344 | 5.358 |
| Controles | 6.816 | 6.923 |

A continuación se presenta el perfil de riesgo consolidado de la Matriz con corte de Junio de 2015:

| Riesgos Residuales Junio 2015 | | |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Extremo | 0 | 0% |
| Alto | 56 | 2% |
| Moderado | 968 | 41% |
| Bajo | 1.342 | 57% |
| TOTAL | 2.366 | 100% |



Plan de Continuidad de Negocio

De acuerdo con la definición de la Superintendencia Financiera de Colombia y como parte de la administración de Riesgo Operativo, 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.

En el primer semestre de 2015, se continuó el trabajo de actualización permanente del modelo de Continuidad (actualización de estrategias, planes y directorios), así como el monitoreo

permanente al cumplimiento de acuerdos de niveles de servicio para la respectiva actualización de los mismos y realización de pruebas tanto tecnológicas como operativas.

Finalmente y para dar cumplimiento a la Circular Externa 042 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se efectuó seguimiento en forma permanentemente sobre los planes de continuidad de terceros que brindan servicios críticos a la Matriz, esquema que se ha fortalecido con el apoyo de Asobancaria.

h. 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 Sistema de Administración de Riesgo de 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 tema.

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT 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 SARLAFT.

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 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 nuestra entidad 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 entidad 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 en la organización, impulsando de esta forma la cultura del SARLAFT, el cual cumplimos a satisfacción 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 de nuestra Entidad 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 SARLAFT, 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 SARLAFT 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 Entidad mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

Durante el primer semestre del año 2015 se realizó seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, en materia de SARLAFT, 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 sobre el SARLAFT se consideran satisfactorios y no presentan oportunidades de Mejoramiento Material.

i. Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica 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.

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 mencionan los procesos en contra de la Matriz.

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 un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, 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. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y

pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El 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 de precios de la Matriz. 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 puede 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

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 normas contables 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 sobre bases recurrentes.

30 de Junio de 2015

| | Valores razonables calculados usando modelos internos | | | Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable | | | |
|--|---|------------------|------------------|--|------------------------------|----------------|-----------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada | Mas favorable | Menos favorable |
| ACTIVOS | | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | \$ 2.812.887 | 1.005.673 | 3.818.560 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 51.644 | (51.638) |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | - | 23.162 | 23.162 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 394 | (394) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 21.269 | 166.601 | 187.870 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 1.803 | (1.804) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 7.969 | 24.986 | 32.955 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 575 | (576) |
| Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros | 177.403 | 42.687 | 220.090 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 2.982 | (2.982) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior | 69.639 | 392.792 | 462.431 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 3.731 | 1.319 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior | 61.042 | 113.339 | 174.381 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 2.151 | (2.151) |
| Otros | - | 7.663 | 7.663 | Tasas de Interes | Sistemas transaccionales | 8 | (7) |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 393.359 | - | 393.359 | | | 1130 | (551) |
| Derivativos de negociación | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 142.415 | 142.415 | Interpolacion | Sistemas transaccionales | 2.315 | (3.590) |
| Swap tasa interes | - | 23 | 23 | Interpolacion | Sistemas transaccionales | 1 | (1) |
| Swap moneda | - | 6.832 | 6.832 | Interpolacion | Tasas de Interes | 487 | (338) |
| Otros | - | 7.968 | 7.968 | Interpolacion | Sistemas transaccionales | 155 | (110) |
| Propiedades de inversión a valor razonable | - | 94.343 | 94.343 | Enfoque de mercado | Construcción mantenida y ut | - | - |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 3.543.568 | 2.028.484 | 5.572.052 | | | 67.376 | (62.823) |
| PASIVOS | | | | | | | |
| Derivativos de negociación | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 157.030 | 157.030 | Interpolacion | Sistemas transaccionales | (1.372) | 805 |
| Swap tasa interes | - | 10 | 10 | Interpolacion | Sistemas transaccionales | (2) | 1 |
| Swap moneda | - | 16.163 | 16.163 | Interpolacion | Tasas de Interes | (138) | 397 |
| Otros | - | 6.027 | 6.027 | Interpolacion | Sistemas transaccionales | 12 | 25 |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | \$ - | 179.230 | 179.230 | | | (1.500) | 1.228 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2014

| | Valores razonables calculados usando modelos internos | | | Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable | | | |
|--|---|------------------|------------------|--|------------------------------|---------------|-----------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Total | Técnica de valuación para niveles 2 | Principales datos de entrada | Más favorable | Menos favorable |
| ACTIVOS | | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | \$ 3.647.093 | 1.238.662 | 4.885.755 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 66.017 | (66.018) |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | - | 21.291 | 21.291 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 398 | (398) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 9.909 | 138.614 | 148.523 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 1.099 | (1.099) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 7.479 | 23.070 | 30.549 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 590 | (589) |
| Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros | 102.653 | 68.165 | 170.818 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 2.274 | (2.274) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior | 87.176 | 443.986 | 531.162 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 4.101 | (4.102) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior | 66.057 | 93.750 | 159.807 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 2.375 | (2.375) |
| Otros | - | 7.674 | 7.674 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 25 | (25) |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 425.130 | - | 425.130 | | | 1.249 | 468 |
| Derivativos de negociación | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 207.170 | 207.170 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 3.792 | (3.810) |
| Swap tasa interés | - | 8 | 8 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 1 | (1) |
| Swap moneda | - | 4.030 | 4.030 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 243 | (27) |
| Opciones de monedas | - | 16.769 | 16.769 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 248 | (187) |
| Propiedades de inversión a valor razonable | - | 81.456 | 81.456 | Enfoque de mercado | Construcción mantenida y | - | - |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | <u>4.345.497</u> | <u>2.344.645</u> | <u>6.690.142</u> | | | <u>84.871</u> | <u>(82.892)</u> |
| PASIVOS | | | | | | | |
| Derivativos de negociación | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 212.348 | 212.348 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 3.787 | (3.786) |
| Swap tasa interés | - | (203) | (203) | Interpolación | Sistemas transaccionales | 2 | 1 |
| Swap moneda | - | 11.052 | 11.052 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (125) | 610 |
| Futuros monedas | - | 823 | 823 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 91 | 121 |
| Opciones de monedas | - | 13.412 | 13.412 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 91 | 121 |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | \$ <u>-</u> | <u>237.432</u> | <u>237.432</u> | | | <u>3.755</u> | <u>(3.054)</u> |

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 en esta nota anteriormente el valor razonable de las propiedades de inversión son determinadas con base en el avalúo realizado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2014, los cuales fueron preparados bajo la metodología de enfoque comparativo de ventas, 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. Al 30 de junio de 2015 no se realizaron cambios de valor razonable de dichos activos ya que de acuerdo certificaciones escritas de los evaluadores no han existido cambios significativos en los datos de entrada que sirven de base para la preparación de los avalúos.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles 1 y 2 para los semestres terminados en 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

30 de Junio de 2015

| | Nivel 1 a Nivel 2 | Nivel 2 a Nivel 1 |
|--|-------------------|-------------------|
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE | | |
| Activos | | |
| Inversiones a valor razonable de renta fija \$ | 110 | 237.008 |

Las inversiones transferidas desde el Nivel 1 están relacionadas con posiciones cuya negociación estuvo inactiva al 30 de junio de 2015, pero que se negoció el 31 de diciembre de 2014. Las inversiones transferidas al Nivel 1 están relacionadas con posiciones para las cuales existía actividad comercial significativa el 30 de junio de 2015, pero que se negociaron inconsistentemente el 31 de diciembre de 2014 o cerca a dicha fecha.

31 de Diciembre de 2014

| | Nivel 2 a Nivel 1 |
|--|-------------------|
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE | |
| Activos | |
| Inversiones a valor razonable de renta fija \$ | 1.620.005 |

Las inversiones transferidas del Nivel 2 a Nivel 1 están relacionadas con las posiciones cuya negociación estuvo activa al 31 de diciembre de 2014, pero que no se negoció al 30 de junio de 2014.

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.

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

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Matriz registrados a costo amortizado al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 comparado con los valores determinados a valor razonable.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | 30 de Junio 2015 | | 31 de Diciembre de 2014 | |
|--|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| | Valor en Libros | Estimación de Valor Razonable | Valor en Libros | Estimación de Valor Razonable |
| Activos | | | | |
| Inversiones de renta fija a costo amortizado | \$ 596.286 | 592.824 | 623.237 | 621.003 |
| Cartera de creditos | 22.959.975 | 23.319.338 | 21.622.363 | 22.171.576 |
| Total activos financieros | 23.556.261 | 23.912.162 | 22.245.600 | 22.792.579 |
| Pasivos | | | | |
| Depositos de clientes | 22.709.726 | 23.106.570 | 23.432.821 | 23.598.233 |
| Obligaciones Financieras (Bonos, Entidades de Redescuento) | 2.958.781 | 3.015.174 | 2.918.997 | 2.954.548 |
| Total Pasivos | \$ 25.668.507 | 26.121.745 | 26.351.818 | 26.552.781 |

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.

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.

Nota 6. - Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y al 1 de enero de 2014:

| | <u>30 de Junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Calidad crediticia | | | |
| Banco de la Republica | \$ 1.435.806 | 1.773.176 | 2.020.232 |
| Grado de Inversion | 209.478 | 212.678 | 127.782 |
| Sin calificacion o no disponible | 41.880 | 17.685 | - |
| TOTAL | \$ 1.687.164 | 2.003.539 | 2.148.014 |

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

| | <u>30 de Junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Calidad crediticia | | | |
| Banco de la Republica | \$ 1.435.806 | 1.773.176 | 2.020.232 |
| Grado de Inversion | 209.478 | 212.678 | 127.782 |
| Sin calificacion o no disponible | 41.880 | 17.685 | - |
| TOTAL | \$ 1.687.164 | 2.003.539 | 2.148.014 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El efectivo y equivalentes de efectivo por valor de \$ 954.173 al 30 de junio de 2015 forman parte del encaje legal requerido para tender requerimientos legales de liquidez (\$ 1.283.809 al 31 de diciembre 2014).

No existen restricciones sobre el efectivo en la Matriz y las subordinadas al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y al 1 de enero de 2014:

Nota 7. Activos financieros en títulos de deuda e inversiones en 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 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y al 1 de enero de 2014:

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 | 1 de Enero de 2014 |
|--|----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| TÍTULOS DE DEUDA | | | |
| En pesos colombianos | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | \$ 2.864.563 | 4.032.283 | 1.966.795 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 86.051 | 89.553 | 48.227 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real | 75 | - | - |
| | <u>2.950.689</u> | <u>4.121.836</u> | <u>2.015.022</u> |
| En moneda extranjera | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobiernos Extranjeros | 1.174.089 | 1.024.292 | 766.787 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 571.912 | 597.804 | 353.919 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real | 230.422 | 211.647 | 163.506 |
| | <u>1.976.423</u> | <u>1.833.743</u> | <u>1.284.212</u> |
| TOTAL TÍTULOS DE DEUDA | <u>4.927.112</u> | <u>5.955.579</u> | <u>3.299.234</u> |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | | | |
| Con ajuste a resultados | | | |
| En pesos colombianos | | | |
| Acciones corporativas | 393.359 | 425.130 | 25.456 |
| Con ajuste a patrimonio | | | |
| En pesos colombianos | | | |
| Acciones corporativas | 19.299 | 19.435 | 1.139.294 |
| TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | <u>412.658</u> | <u>444.565</u> | <u>1.164.750</u> |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS EN TITULOS DE DEUDA E INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO A VALOR RAZONABLE | <u>\$ 5.339.770</u> | <u>6.400.144</u> | <u>4.463.984</u> |

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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|---|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Calidad crediticia | | | |
| Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central | \$ 3.035.738 | 4.123.403 | 2.008.332 |
| Multilaterales | 17.409 | 16.142 | - |
| Grado de Inversión | 2.227.721 | 2.204.699 | 2.367.273 |
| Especulativo | 37.570 | 35.109 | 70.173 |
| Sin calificación o no disponible | 21.332 | 20.791 | 18.206 |
| TOTAL | \$ 5.339.770 | 6.400.144 | 4.463.984 |

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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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.

Al 30 de junio de 2015 activos financieros a valor razonable se encuentran garantizando operaciones repo por valor de \$623.829 (al 31 de diciembre de 2014 por \$176.583). Adicionalmente instrumentos financieros a valor razonable por valor de \$ 56.925 a diciembre 2014 y 57.263 a 30 de junio 2015 han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otras entidades (Ver nota 18).

El análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la nota 4. Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la nota 4.

Sobre los activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

Los Activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otros resultados integral 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 semestre terminado el 30 de junio de 2015 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$1,749 (\$36,580 durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014). Así mismo durante los semestres mencionados no se han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

Nota 8. - Activos financieros en inversión a costo amortizado

El saldo de Activos Financieros en inversiones a costo amortizado comprende lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y al 1 de enero de 2014:

| | <u>30 de Junio de 2015</u> | <u>31 de Diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|---|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| TÍTULOS DE DEUDA | | | |
| En pesos colombianos | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | \$ 29.806 | 51.845 | 101.200 |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | 566.256 | 571.392 | 490.470 |
| TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS EN TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO | \$ 596.062 | 623.237 | 591.670 |

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

| | <u>30 de Junio de 2015</u> | <u>31 de Diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Calidad crediticia | | | |
| Grado de inversión | \$ 596.062 | 623.237 | 591.670 |
| TOTAL | \$ 596.062 | 623.237 | 591.670 |

No se registraron provisiones por deterioro durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 al 30 de junio de 2015.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se presentaron activos financieros a costo amortizado que se encontraran garantizando operaciones repo o colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros Bancos.

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

| | <u>30 de Junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>01 de Enero de 2014</u> |
|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Menos de 1 año | \$ 596.062 | 617.876 | 533.385 |
| Entre más de 1 año y 5 años | - | 5.361 | 58.285 |
| TOTAL | \$ 596.062 | 623.237 | 591.670 |

Nota 9. - Instrumentos financieros derivados de negociación, operaciones de contado y contabilidad de cobertura

a. Instrumentos financieros derivativos de negociación:

La tabla siguiente expresa los valores razonables al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y al 1 de enero de 2014, de contratos forward, futuros, opciones, swaps de tasa de interés y de moneda extranjera en que se encuentra comprometida la Matriz:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Concepto | 30 junio de 2015 | | 31 diciembre de 2014 | | 1 enero de 2014 | |
|---|--------------------|-----------------|----------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | Monto Nocial | Valor Razonable | Monto Nocial | Valor Razonable | Monto Nocial | Valor Razonable |
| ACTIVOS | | | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 3.587.004 | 138.497 | 2.114.580 | 201.435 | 472.112 | 10.547 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 332.402 | 3.918 | 490.999 | 5.735 | 1.007.266 | 8.107 |
| | 3.919.406 | 142.415 | 2.605.579 | 207.170 | 1.479.378 | 18.654 |
| Contratos swaps de moneda extranjera | 56.021 | 6.832 | 21.566 | 4.030 | 31.558 | 364 |
| Contratos swaps de tasa interes | 324.109 | 22 | 316.327 | 8 | 156.510 | 6 |
| | 380.130 | 6.854 | 337.893 | 4.038 | 188.068 | 370 |
| Contratos de futuros de compra de moneda extranjera | 800.258 | - | 479.068 | - | 703.054 | 72 |
| Contratos de futuros de venta de moneda extranjera | - | - | 81.822 | - | - | - |
| | 800.258 | - | 560.890 | - | 703.054 | 72 |
| Opciones de compra de divisas | 209.050 | 7.968 | 201.203 | 16.769 | 138.977 | 1.808 |
| | 209.050 | 7.969 | 201.203 | 16.769 | 138.977 | 1.808 |
| TOTAL ACTIVOS | 5.308.844 | 157.238 | 3.705.565 | 227.977 | 2.509.477 | 20.904 |
| PASIVOS | | | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | 222.108 | 1.561 | 628.490 | 56.153 | 980.012 | 7.262 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 3.607.922 | 155.469 | 2.263.712 | 156.195 | 653.232 | 12.205 |
| | 3.830.030 | 157.030 | 2.892.202 | 212.348 | 1.633.244 | 19.467 |
| Contratos swaps de moneda extranjera | 51.934 | 16.163 | 62.756 | 11.052 | - | - |
| Contratos swaps de tasa interes | 452.485 | 10 | 332.040 | (203) | 84.313 | 2 |
| | 504.419 | 16.173 | 394.796 | 10.849 | 84.313 | 2 |
| Contratos de futuros de compra de moneda extranjera | 26.712 | - | - | (7) | - | - |
| Contratos de futuros de venta de moneda extranjera | 798.937 | - | 578.326 | 830 | - | - |
| | 825.649 | - | 578.326 | 823 | - | - |
| Opciones de venta de divisas | 182.067 | 6.026 | 219.844 | 13.412 | 89.619 | 913 |
| | 182.067 | 6.026 | 219.844 | 13.412 | 89.619 | 913 |
| TOTAL PASIVOS | 5.342.165 | 179.229 | 4.085.168 | 237.432 | 1.807.176 | 20.382 |
| POSICION NETA | \$ (33.321) | (21.991) | (379.603) | (9.455) | 702.301 | 522 |

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 derivados 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 derivados puede variar significativamente de tiempo en tiempo. Al 30 de junio de 2015 no existen contratos derivados en otros contratos que deban ser separados, contabilizados y revelados de acuerdo a lo establecido en la NIC 39.

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

| Calidad Crediticia | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|--------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Grado de inversión | \$ (21,649) | (8,638) | 597 |
| TOTAL | \$ (21,649) | (8,638) | 597 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las operaciones de contado al 30 de junio de 2015, son las siguientes:

| | 30 de junio de 2015 |
|-------------------------------|----------------------------|
| Operaciones de Contado | |
| Operaciones de contado activo | \$ 9.110 |
| Operaciones de contado pasivo | (9.083) |
| Posición neta | \$ 27 |

b. Instrumentos financieros y contabilidad de cobertura:

En desarrollo de sus operaciones la Matriz posee las siguientes inversiones en filiales del exterior al 30 de Junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 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:

| 30 de junio 2015 | | |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|
| Entidad | Saldo en dolares | Efecto por conversión |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 28.179.351 \$ | 3.414 |
| Occidental Bank (Barbados) Lt. | 18.239.035 \$ | 4.610 |

| 31 de diciembre de 2014 | | |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|
| Entidad | Saldo en dolares | Efecto por conversión |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 28.179.351 \$ | - |
| Occidental Bank (Barbados) Lt. | 17.503.497 \$ | 267 |

| 1 de enero de 2014 | | |
|--------------------------------|------------------|-----------------------|
| Entidad | Saldo en dolares | Efecto por conversión |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 28.179.351 \$ | - |
| Occidental Bank (Barbados) Lt. | 16.425.181 \$ | - |

Al estar dichas inversiones netas en dólares que es la moneda funcional de las subordinadas anteriores, la Matriz está sujeto al riesgo de variación en el tipo de cambio del peso que es la moneda funcional de la Matriz, frente al dólar en el proceso de consolidación de los estados financieros. 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 46.418.385 a junio 30 de 2015 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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10. – Activos Financieros por cartera de créditos a costos amortizados

1. Cartera de Crédito por Modalidad

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

Cartera de crédito por modalidad

| | Junio 30 de 2015 | Diciembre 31 de 2014 | ESFA |
|---|----------------------|-------------------------|-------------------|
| Préstamos ordinarios | \$ 17.575.166 | 16.477.086 | 15.260.466 |
| Préstamos con recursos de otras entidades | 511.180 | 461.072 | 408.719 |
| Factoring sin recurso | 6.804 | 49 | 439 |
| Cartas de crédito cubiertas | 109.175 | 76.749 | 56.050 |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 107.260 | 61.029 | 52.041 |
| Descuentos | 25.554 | 81.525 | 43.955 |
| Tarjetas de crédito | 1.157.306 | 1.068.938 | 885.661 |
| Reintegros anticipados | - | - | 190.420 |
| Carta hipotecaria para vivienda | 204.885 | 134.281 | 32.138 |
| Créditos a empleados | 15.786 | 16.217 | 16.518 |
| Bienes inmuebles dados en leasing | 502.410 | 484.798 | 466.754 |
| Bienes muebles dados en leasing | 3.756.543 | 3.827.646 | 3.886.804 |
| Avales y garantías cubiertas | 870 | 1.723 | 1.141 |
| Otros | 3.950 | 3.866 | 3.571 |
| Total cartera de créditos bruta | \$ 23.976.889 | 22.694.979 | 21.304.677 |
| Provisión para deterioro de activos financieros por cartera de créditos | (729.196) | (638.919) | (568.452) |
| Total cartera de créditos, neta | \$ 23.247.693 | 22.056.060 | 20.736.225 |

2. Cartera de créditos por tipo de riesgo

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

30 de junio de 2015

| Categoría | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--------------|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|
| A | \$ 12.426.665 | 5.278.040 | 205.619 | 4.111.606 | 22.021.930 |
| B | 522.864 | 136.771 | 426 | 293.727 | 953.788 |
| C | 165.216 | 101.516 | 701 | 65.537 | 332.970 |
| D | 199.699 | 138.621 | - | 134.834 | 473.154 |
| E | 77.677 | 74.611 | - | 42.759 | 195.047 |
| Total | \$ 13.392.121 | 5.729.559 | 206.746 | 4.648.463 | 23.976.889 |

31 de diciembre de 2014

| Categoría | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--------------|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|
| A | \$ 11.639.022 | 4.987.345 | 134.680 | 4.241.759 | 21.002.806 |
| B | 368.876 | 130.814 | 128 | 251.698 | 751.516 |
| C | 175.818 | 86.909 | 129 | 80.787 | 343.643 |
| D | 176.377 | 118.938 | - | 120.659 | 415.974 |
| E | 66.653 | 63.338 | - | 51.049 | 181.040 |
| Total | \$ 12.426.746 | 5.387.344 | 134.937 | 4.745.952 | 22.694.979 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

1 de enero de 2014

| Categoría | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Microcrédito | Leasing Financiero | Total |
|--------------|----------------------|------------------|-------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| A | \$ 11.333.302 | 4.088.812 | 32.113 | 4.334 | 4.494.931 | 19.953.492 |
| B | 383.369 | 100.118 | 141 | - | 160.227 | 643.855 |
| C | 99.233 | 73.784 | - | - | 41.908 | 214.925 |
| D | 134.027 | 113.782 | - | - | 73.867 | 321.676 |
| E | 53.059 | 57.218 | - | - | 60.450 | 170.727 |
| Total | \$ 12.002.990 | 4.433.715 | 32.254 | 4.334 | 4.831.384 | 21.304.677 |

3. Cartera de créditos evaluados individuales y colectivos

El siguiente es el detalle de las provisiones por deterioro de riesgo de crédito constituidas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$ 2.000 millones 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. Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

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.

Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

30 de junio de 2015

| Deterioro Cartera de créditos | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|-------------------|----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro | \$ 95.084 | - | - | 27.803 | 122.887 |
| Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro | 234.659 | 278.089 | 1.519 | 92.042 | 606.309 |
| Total provisiones bajo NIIF | \$ 329.743 | 278.089 | 1.519 | 119.845 | 729.196 |

| Cartera de créditos bruta | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro (1) | \$ 9.942.825 | 13.851 | 9.148 | 212.717 | 10.178.541 |
| Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro | 3.449.296 | 5.715.708 | 197.598 | 4.435.746 | 13.798.348 |
| Total Valor Bruto de la cartera Bajo NIIF | \$ 13.392.121 | 5.729.559 | 206.746 | 4.648.463 | 23.976.889 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| Deterioro Cartera de créditos | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|-------------------|----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro | \$ 105.427 | - | - | 25.021 | 130.448 |
| Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro | 191.159 | 235.364 | 2.411 | 79.537 | 508.471 |
| Total provisiones bajo NIIF | \$ 296.586 | 235.364 | 2.411 | 104.558 | 638.919 |

| Cartera de créditos bruta | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro (1) | \$ 8.195.404 | 19.986 | 13.718 | 2.619.885 | 10.848.993 |
| Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro | 4.231.342 | 5.367.358 | 121.219 | 2.126.067 | 11.845.986 |
| Total Valor Bruto de la cartera Bajo NIIF | \$ 12.426.746 | 5.387.344 | 134.937 | 4.745.952 | 22.694.979 |

1 de enero de 2014

| Deterioro Cartera de créditos | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|-------------------|----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo Final de provisiones de clientes evaluados individualmente por deterioro | \$ 75.174 | - | - | 25.005 | 100.179 |
| Saldo Final de provisiones de clientes evaluados colectivamente por deterioro | 189.955 | 213.019 | 762 | 64.537 | 468.273 |
| Total provisiones bajo NIIF | \$ 265.129 | 213.019 | 762 | 89.542 | 568.452 |

| Cartera de créditos bruta | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo Final: Evaluado individualmente por deterioro (1) | \$ 7.674.956 | 10.099 | 12.089 | 2.698.675 | 10.395.819 |
| Saldo Final: Evaluación colectiva por deterioro | 4.328.034 | 4.423.616 | 20.165 | 2.132.709 | 10.908.858 |
| Total Valor Bruto de la cartera Bajo NIIF | \$ 12.002.990 | 4.433.715 | 32.254 | 4.831.384 | 21.304.677 |

4. Cartera de créditos movimiento del deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro por deterioro de los activos financieros por cartera de crédito durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

30 de junio de 2015

| | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|-------------------|----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo Inicial | \$ 296.586 | 235.365 | 2.411 | 104.557 | 638.919 |
| Castigos del período | (51.757) | (122.296) | (6) | (21.517) | (195.576) |
| Provisión del período | 193.225 | 282.910 | 6.705 | 77.594 | 560.434 |
| Recuperación de provisiones con abono a resultados | (116.972) | (122.851) | (132) | (60.223) | (300.178) |
| (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período. | 8.092 | 4.786 | (7.459) | 19.560 | 24.979 |
| Diferencia en cambio | 570 | 175 | - | (127) | 618 |
| Saldo Final | \$ 329.744 | 278.089 | 1.519 | 119.844 | 729.196 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Hipotecario de Vivienda</u> | <u>Leasing Financiero</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------|----------------|------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo Inicial | \$ 286.665 | 218.368 | 1.274 | 112.285 | 618.592 |
| Castigos del período | (50.779) | (118.708) | (5) | (21.719) | (191.211) |
| Provisión del período | 167.462 | 236.665 | 1.349 | 71.945 | 477.420 |
| Recuperación de provisiones con abono a resultados | (107.495) | (94.884) | (61) | (32.417) | (234.857) |
| (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período. | (203) | (6.076) | (146) | (25.537) | (31.962) |
| Diferencia en cambio | 938 | - | - | - | 938 |
| Saldo Final | \$ 296.587 | 235.365 | 2.411 | 104.557 | 638.919 |

5. Cartera de créditos periodo de maduración

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz por período de maduración:

30 de junio de 2015

| | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Entre 1 y 3 años</u> | <u>Entre 3 y 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 8.787.482 | 2.901.728 | 908.125 | 794.785 | 13.392.120 |
| Consumo | 1.774.375 | 2.574.898 | 1.219.017 | 161.270 | 5.729.560 |
| Vivienda | 16.271 | 28.734 | 28.401 | 133.340 | 206.746 |
| Leasing financiero | 1.346.587 | 1.599.388 | 772.151 | 930.337 | 4.648.463 |
| Total cartera | \$ 11.924.715 | 7.104.748 | 2.927.694 | 2.019.732 | 23.976.889 |

31 de diciembre 2014

| | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Entre 1 y 3 años</u> | <u>Entre 3 y 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 8.175.634 | 2.605.858 | 863.943 | 781.310 | 12.426.745 |
| Consumo | 1.647.670 | 2.367.952 | 1.195.893 | 175.830 | 5.387.345 |
| Vivienda | 10.174 | 18.969 | 18.785 | 87.009 | 134.937 |
| Leasing financiero | 1.388.167 | 1.624.048 | 789.817 | 943.920 | 4.745.952 |
| Total cartera | \$ 11.221.645 | 6.616.827 | 2.868.438 | 1.988.069 | 22.694.979 |

1 de enero de 2014

| | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Entre 1 y 3 años</u> | <u>Entre 3 y 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 7.495.094 | 2.930.266 | 809.281 | 768.348 | 12.002.989 |
| Consumo | 1.416.818 | 1.902.170 | 973.136 | 141.591 | 4.433.715 |
| Vivienda | 2.350 | 4.282 | 4.268 | 21.355 | 32.255 |
| Microcrédito | 4.334 | - | - | - | 4.334 |
| Leasing financiero | 1.420.702 | 1.693.518 | 781.161 | 936.003 | 4.831.384 |
| Total cartera | \$ 10.339.298 | 6.530.236 | 2.567.846 | 1.867.297 | 21.304.677 |

6. Cartera de créditos por tipo de moneda

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

30 de Junio 2015

| | Moneda legal | Moneda extranjera | Total |
|----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 11.479.137 | 1.912.984 | 13.392.121 |
| Consumo | 5.680.299 | 49.260 | 5.729.559 |
| Vivienda | 206.746 | - | 206.746 |
| Leasing financiero | 4.645.036 | 3.427 | 4.648.463 |
| Total cartera | \$ 22.011.218 | 1.965.671 | 23.976.889 |

31 de Diciembre de 2014

| | Moneda legal | Moneda extranjera | Total |
|----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 10.626.966 | 1.799.780 | 12.426.746 |
| Consumo | 5.337.625 | 49.719 | 5.387.344 |
| Vivienda | 134.937 | - | 134.937 |
| Leasing financiero | 4.740.475 | 5.477 | 4.745.952 |
| Total cartera | \$ 20.840.003 | 1.854.976 | 22.694.979 |

1 de Enero de 2014

| | Moneda legal | Moneda extranjera | Total |
|----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 10.699.591 | 1.303.399 | 12.002.990 |
| Consumo | 4.390.594 | 43.121 | 4.433.715 |
| Vivienda | 32.254 | - | 32.254 |
| Microcrédito | 4.334 | - | 4.334 |
| Leasing financiero | 4.823.366 | 8.018 | 4.831.384 |
| Total cartera | \$ 19.950.139 | 1.354.538 | 21.304.677 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

7. Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

El siguiente es el detalle de los créditos que están en mora pero no se encuentran deteriorados:

30 de Junio de 2015

| | 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 | \$ 12.591.215 | 238.349 | 37.004 | 7.237 | 282.590 | 518.315 | 13.392.120 |
| Consumo | 4.861.268 | 487.040 | 63.753 | 184 | 550.977 | 317.314 | 5.729.559 |
| Vivienda Hipotecaria | 179.627 | 24.945 | 1.284 | 189 | 26.418 | 702 | 206.747 |
| Leasing Financiero | 3.965.739 | 350.159 | 38.005 | 31.965 | 420.129 | 262.595 | 4.648.463 |
| Total | \$ 21.597.849 | 1.100.493 | 140.046 | 39.575 | 1.280.115 | 1.098.926 | 23.976.889 |

31 de Diciembre de 2014

| | 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 | \$ 11.762.007 | 129.843 | 24.042 | 8.622 | 162.507 | 502.232 | 12.426.746 |
| Consumo | 4.685.355 | 368.806 | 60.823 | 143 | 429.772 | 272.216 | 5.387.343 |
| Vivienda Hipotecaria | 121.435 | 12.821 | 424 | 128 | 13.373 | 129 | 134.937 |
| Leasing Financiero | 4.165.744 | 260.942 | 24.958 | 21.544 | 307.444 | 272.765 | 4.745.953 |
| Total | \$ 20.734.541 | 772.412 | 110.247 | 30.437 | 913.097 | 1.047.342 | 22.694.979 |

1 de Enero 2014

| | 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 | \$ 11.486.029 | 118.737 | 15.768 | 5.957 | 140.462 | 376.499 | 12.002.990 |
| Consumo | 3.854.300 | 286.972 | 43.501 | 113 | 330.586 | 248.829 | 4.433.715 |
| Vivienda Hipotecaria | 30.014 | 2.100 | - | 141 | 2.241 | - | 32.255 |
| Microcrédito | 4.334 | - | - | - | - | - | 4.334 |
| Leasing Financiero | 4.246.803 | 340.281 | 40.626 | 6.552 | 387.459 | 197.121 | 4.831.383 |
| Total | \$ 19.621.480 | 748.090 | 99.895 | 12.763 | 860.748 | 822.449 | 21.304.677 |

8. Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro a 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014.

Junio 30 de 2015

| | Valor bruto registrado | Garantías colaterales | Deteri-ro constituida |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sin provisión registrada | | | |
| Comercial | \$ 149.007 | 78.222 | - |
| Leasing financiero | 104.163 | 160.908 | - |
| Subtotal | 253.170 | 239.131 | - |
| Con provisión registrada | | | |
| Comercial | 485.965 | 12.944 | 95.084 |
| Leasing financiero | 132.059 | 53.112 | 27.803 |
| Subtotal | 618.024 | 66.056 | 122.887 |
| Totales | | | |
| Comercial | 634.972 | 91.166 | 95.084 |
| Leasing financiero | 236.221 | 214.021 | 27.803 |
| Total | \$ 871.194 | 305.187 | 122.887 |

Diciembre 31 de 2014

| | Valor bruto registrado | Garantías colaterales | Deteri-oro constituida |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Sin provisión registrada | | | |
| Comercial | \$ 160.044 | 75.538 | - |
| Leasing financiero | 63.220 | 89.297 | - |
| Subtotal | 223.264 | 164.835 | - |
| Con provisión registrada | | | |
| Comercial | 551.730 | 7.981 | 105.427 |
| Leasing financiero | 106.530 | 37.400 | 25.020 |
| Subtotal | 658.260 | 45.381 | 130.447 |
| Totales | | | |
| Comercial | 711.774 | 83.519 | 105.427 |
| Leasing financiero | 169.750 | 126.697 | 25.020 |
| Total | \$ 881.524 | 210.216 | 130.447 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

1 de enero de 2014

| | Valor bruto registrado | Garantías colaterales | Deterioro constituída |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sin provisión registrada | | | |
| Comercial | \$ 97.375 | 61.397 | - |
| Leasing financiero | 41.298 | 45.872 | - |
| Subtotal | 138.673 | 107.269 | - |
| Con provisión registrada | | | |
| Comercial | 825.599 | 31.660 | 75.174 |
| Leasing financiero | 93.125 | 29.388 | 25.005 |
| Subtotal | 918.724 | 61.048 | 100.179 |
| Totales | | | |
| Comercial | 922.974 | 93.057 | 75.174 |
| Leasing financiero | 134.423 | 75.260 | 25.005 |
| Total | \$ 1.057.397 | 168.317 | 100.179 |

9. Cartera de créditos por sector económico

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico a 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014:

| Sector | 30 Junio de 2015 | | | | | |
|---|----------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------|
| | Comercial | | Leasing | | Total general | % Part. |
| | Comercial | Consumo | Vivienda | Financiero | | |
| Asalariado | \$ 149.126 | 4.240.921 | 169.388 | 379.822 | 4.939.257 | 20,6% |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas | 2.698.127 | 261.504 | 6.856 | 854.382 | 3.820.869 | 15,9% |
| Industrias manufactureras | 2.070.894 | 74.674 | 2.460 | 553.161 | 2.701.189 | 11,3% |
| Construcción | 1.633.970 | 31.056 | 897 | 439.583 | 2.105.506 | 8,8% |
| Transporte y almacenamiento | 881.186 | 50.039 | 2.192 | 612.519 | 1.545.936 | 6,4% |
| Actividades financieras y de seguros | 1.182.353 | 7.769 | 287 | 76.606 | 1.267.015 | 5,3% |
| Rentista de Capital | 382.074 | 725.107 | 13.408 | 127.325 | 1.247.914 | 5,2% |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria | 824.006 | 1.035 | - | 14.640 | 839.681 | 3,5% |
| Actividades inmobiliarias | 335.755 | 23.655 | 1.008 | 457.982 | 818.400 | 3,4% |
| Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 588.120 | 46.665 | 365 | 99.910 | 735.060 | 3,1% |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 426.724 | 51.073 | 1.618 | 231.410 | 710.825 | 3,0% |
| Explotación de minas y canteras | 566.607 | 2.622 | - | 139.751 | 708.980 | 3,0% |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 360.124 | 97.518 | 5.471 | 185.595 | 648.708 | 2,7% |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo | 276.696 | 29.879 | 650 | 130.631 | 437.856 | 1,8% |
| Suministro de electricidad, gas, vapor, y aire acondicionado | 373.930 | 275 | - | 46.942 | 421.147 | 1,8% |
| Información y comunicaciones | 231.655 | 9.924 | 214 | 42.787 | 284.580 | 1,2% |
| Alojamiento y servicios de comida | 81.796 | 37.019 | 1.401 | 70.489 | 190.705 | 0,8% |
| Otras actividades de servicios | 98.211 | 20.706 | 150 | 42.080 | 161.147 | 0,7% |
| Educación | 98.630 | 7.919 | 67 | 34.102 | 140.718 | 0,6% |
| Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental | 69.019 | 2.049 | - | 69.543 | 140.611 | 0,6% |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación | 62.937 | 6.688 | 314 | 39.123 | 109.062 | 0,5% |
| Actividades de los hogares en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio | 60 | 1.366 | - | - | 1.426 | 0,0% |
| Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales | 121 | 96 | - | 80 | 297 | 0,0% |
| Total por destino económico | \$ 13.392.121 | 5.729.559 | 206.746 | 4.648.463 | 23.976.889 | 100% |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 Diciembre de 2014

| Sector | Leasing | | | | Total general | % Part. |
|---|----------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------|
| | Comercial | Consumo | Vivienda | Financiero | | |
| Asalariado | \$ 129.626 | 3.987.619 | 110.660 | 382.011 | 4.609.916 | 20,3% |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas | 2.514.566 | 245.885 | 4.690 | 876.098 | 3.641.239 | 16,0% |
| Industrias manufactureras | 1.918.010 | 70.214 | 1.371 | 565.451 | 2.555.046 | 11,3% |
| Construcción | 1.491.071 | 29.201 | 457 | 449.876 | 1.970.605 | 8,7% |
| Transporte y almacenamiento | 774.878 | 47.050 | 1.339 | 626.497 | 1.449.764 | 6,4% |
| Actividades financieras y de seguros | 1.274.170 | 7.305 | 206 | 78.335 | 1.360.016 | 6,0% |
| Rentista de Capital | 339.572 | 681.798 | 8.200 | 129.246 | 1.158.816 | 5,1% |
| Actividades inmobiliarias | 307.162 | 22.242 | 690 | 466.849 | 796.943 | 3,5% |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria | 765.392 | 973 | - | 14.851 | 781.216 | 3,4% |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 395.085 | 48.022 | 1.176 | 235.732 | 680.015 | 3,0% |
| Explotación de minas y canteras | 516.191 | 2.466 | - | 143.151 | 661.808 | 2,9% |
| Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 506.615 | 43.878 | 308 | 102.382 | 653.183 | 2,9% |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 326.182 | 91.694 | 4.035 | 189.425 | 611.336 | 2,7% |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo | 255.047 | 28.094 | 516 | 133.966 | 417.623 | 1,8% |
| Suministro de electricidad, gas, vapor, y aire acondicionado | 332.197 | 259 | - | 47.909 | 380.365 | 1,7% |
| Información y comunicaciones | 205.310 | 9.332 | 97 | 43.704 | 258.443 | 1,1% |
| Alojamiento y servicios de comida | 75.596 | 34.808 | 786 | 71.816 | 183.006 | 0,8% |
| Otras actividades de servicios | 89.114 | 19.469 | 133 | 43.153 | 151.869 | 0,7% |
| Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental | 64.148 | 1.927 | - | 70.612 | 136.687 | 0,6% |
| Educación | 88.348 | 7.446 | 50 | 34.925 | 130.769 | 0,6% |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación | 58.311 | 6.288 | 223 | 39.883 | 104.705 | 0,5% |
| Actividades de los hogares en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio | 58 | 1.284 | - | - | 1.342 | 0,0% |
| Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales | 97 | 90 | - | 80 | 267 | 0,0% |
| Total por destino económico | \$ 12.426.746 | 5.387.344 | 134.937 | 4.745.952 | 22.694.979 | 100% |

1 de Enero de 2014

| Sector | Leasing | | | | Total general | % Part. | |
|---|----------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|-------------------|-------------|
| | Comercial | Consumo | Vivienda | Microcredito | | | |
| Asalariado | \$ 118.252 | 3.281.759 | 26.379 | 4.334 | 3.814.653 | 17,9% | |
| Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas | 2.407.489 | 202.360 | 973 | - | 895.129 | 3,5% | |
| Industrias manufactureras | 1.828.828 | 57.785 | 489 | - | 576.221 | 2,4% | |
| Construcción | 1.407.715 | 24.032 | 198 | - | 458.896 | 1,8% | |
| Actividades financieras y de seguros | 1.467.104 | 6.012 | 36 | - | 79.850 | 0,3% | |
| Transporte y almacenamiento | 712.866 | 38.722 | 383 | - | 638.745 | 1,3% | |
| Rentista de Capital | 314.779 | 561.111 | 2.339 | - | 130.930 | 0,3% | |
| Actividades inmobiliarias | 290.482 | 18.305 | 143 | - | 474.618 | 1,2% | |
| Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria | 731.201 | 801 | - | - | 15.036 | 0,0% | |
| Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social | 376.629 | 39.522 | 199 | - | 239.520 | 0,5% | |
| Explotación de minas y canteras | 486.781 | 2.029 | - | - | 146.130 | 0,3% | |
| Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 459.071 | 36.111 | 26 | - | 104.549 | 0,2% | |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 306.383 | 75.463 | 645 | - | 192.781 | 0,5% | |
| Actividades de servicios administrativos y de apoyo | 242.419 | 23.121 | 60 | - | 136.888 | 0,3% | |
| Suministro de electricidad, gas, vapor, y aire acondicionado | 307.854 | 213 | - | - | 48.757 | 0,1% | |
| Información y comunicaciones | 189.942 | 7.680 | 52 | - | 44.507 | 0,1% | |
| Alojamiento y servicios de comida | 71.979 | 28.647 | 276 | - | 72.979 | 0,2% | |
| Otras actividades de servicios | 83.808 | 16.023 | 8 | - | 44.094 | 0,1% | |
| Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental | 61.306 | 1.586 | - | - | 71.549 | 0,2% | |
| Educación | 82.350 | 6.128 | 8 | - | 35.646 | 0,1% | |
| Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación | 55.613 | 5.175 | 41 | - | 40.549 | 0,1% | |
| Actividades de los hogares en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio | 57 | 1.056 | - | - | - | 0,0% | |
| Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales | 82 | 74 | - | - | 81 | 0,0% | |
| Total por destino económico | \$ 12.002.990 | 4.433.715 | 32.255 | 4.334 | 4.831.383 | 21.304.677 | 100% |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

10. Cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por ubicación geográfica del deudor a 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 01 de enero de 2014:

A 30 de Junio 2015

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|----------------|----------------------|------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|
| Colombia | \$ 13.141.054 | 5.728.773 | 206.746 | 4.648.463 | 23.725.036 |
| Panamá | 13.687 | - | - | - | 13.687 |
| Estados Unidos | 11.844 | 176 | - | - | 12.020 |
| Otros países | 225.535 | 611 | - | - | 226.146 |
| Total | \$ 13.392.120 | 5.729.560 | 206.746 | 4.648.463 | 23.976.889 |

A 31 de Diciembre 2014

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|----------------|----------------------|------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|
| Colombia | \$ 12.228.188 | 5.386.704 | 134.937 | 4.745.952 | 22.495.781 |
| Panamá | 15.839 | - | - | - | 15.839 |
| Estados Unidos | 13.128 | 114 | - | - | 13.242 |
| Otros países | 169.591 | 526 | - | - | 170.117 |
| Total | \$ 12.426.746 | 5.387.344 | 134.937 | 4.745.952 | 22.694.979 |

A 1 de Enero de 2014

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Microcrédito | Leasing Financiero | Total |
|----------------|----------------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|-------------------|
| Colombia | \$ 11.940.020 | 4.433.631 | 32.254 | 4.334 | 4.831.384 | 21.241.623 |
| Panamá | 13.364 | 3 | - | - | - | 13.367 |
| Estados Unidos | 3.276 | 1 | - | - | - | 3.278 |
| Otros países | 46.330 | 80 | - | - | - | 46.410 |
| Total | \$ 12.002.990 | 4.433.715 | 32.254 | 4.334 | 4.831.384 | 21.304.677 |

11. Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 Junio de 2015

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | \$ 7.594.275 | 3.848.232 | 1.507 | 56.006 | 11.500.020 |
| Créditos garantizados por otros bancos | 307.860 | 2.569 | - | 1.351 | 311.780 |
| Viviendas | 25.799 | 823 | 205.239 | - | 231.861 |
| Otros bienes raíces | 627.720 | 31.708 | - | 5.130 | 664.557 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 375.398 | 8.632 | - | - | 384.030 |
| Depositos en efectivo o equivalentes de efectivo | 231.635 | 4.066 | - | - | 235.702 |
| Otros activos | 4.229.434 | 1.833.529 | - | 4.585.976 | 10.648.939 |
| Total | \$ 13.392.120 | 5.729.559 | 206.746 | 4.648.463 | 23.976.888 |

31 de Diciembre de 2014

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | \$ 7.191.903 | 3.587.438 | - | 9.942 | 10.789.283 |
| Créditos garantizados por otros bancos | 263.649 | 2.815 | - | 1.658 | 268.122 |
| Viviendas | 21.527 | 812 | 134.937 | - | 157.276 |
| Otros bienes raíces | 493.896 | 31.354 | - | 3.553 | 528.803 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 381.456 | 7.916 | - | - | 389.372 |
| Depositos en efectivo o equivalentes de efectivo | 199.802 | 3.397 | - | - | 203.199 |
| Otros activos | 3.874.513 | 1.753.612 | - | 4.730.799 | 10.358.924 |
| Total | \$ 12.426.746 | 5.387.344 | 134.937 | 4.745.952 | 22.694.979 |

1 de Enero de 2014

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Microcrédito | Leasing Financiero | Total |
|--|----------------------|------------------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | \$ 6.896.388 | 2.872.090 | - | 4.334 | - | 9.772.811 |
| Créditos garantizados por otros bancos | 204.224 | 2.488 | - | - | - | 206.712 |
| Viviendas | 19.557 | 11 | 32.254 | - | - | 51.822 |
| Otros bienes raíces | 676.805 | 20.366 | - | - | - | 697.171 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 437.536 | 5.420 | - | - | - | 442.956 |
| Depositos en efectivo o equivalentes de efectivo | 137.558 | 7.718 | - | - | - | 145.276 |
| Otros activos | 3.630.922 | 1.525.622 | - | - | 4.831.384 | 9.987.928 |
| Total | \$ 12.002.990 | 4.433.715 | 32.254 | 4.334 | 4.831.384 | 21.304.677 |

12. Cartera de créditos Leasing financiero - Conciliación

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 la siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir a estas fechas:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|--|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro | \$ 6.358.545 | 6.428.868 | 6.468.528,98 |
| Más Valor residual estimado de activos entregados en arrendamiento (no garantizados) | 929 | 1.229 | 1.058 |
| Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero | 6.359.474 | 6.430.097 | 6.469.587 |
| Menos ingresos financieros no realizados | (1.710.984) | (1.684.145) | (1.638.203) |
| Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros | 4.648.489 | 4.745.952 | 4.831.384 |
| Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero | \$ (119.844) | (104.557) | (89.542) |

13. Cartera de créditos Leasing financiero - Maduración

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 en cada uno de los siguientes periodos:

| | 30 de junio de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | | 1 de enero de 2014 | |
|------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Inversión bruta | Inversión neta | Inversión bruta | Inversión neta | Inversión bruta | Inversión neta |
| Hasta 1 año | \$ 1.561.254 | 1.152.056 | 1.663.733 | 1.255.671 | 1.666.261 | 1.257.737 |
| Entre 1 y 5 años | 3.156.642 | 2.262.589 | 3.189.438 | 2.306.128 | 3.290.182 | 2.445.237 |
| Más de 5 años | 1.641.578 | 1.233.844 | 1.576.926 | 1.184.153 | 1.513.143 | 1.128.410 |
| Total | \$ 6.359.474 | 4.648.489 | 6.430.097 | 4.745.952 | 6.469.587 | 4.831.384 |

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 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 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, neto por cobrar al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Dividendos y participaciones | \$ 10.399 | 8.713 | 10.066 |
| Comisiones y honorarios | 9.981 | 9.564 | 11.363 |
| Arrendamientos | 236 | 167 | 137 |
| Venta de bienes y servicios | 19.449 | 9.531 | 5.527 |
| Cuentas a subsidiarias y asociadas | 378 | - | - |
| Impuestos | 866 | 159 | 59 |
| Anticipo de contrato proveedores | 57 | 455 | 137 |
| Adelantos al personal | - | 322 | 161 |
| Autorizaciones Tributarias | 33.180 | 32.189 | - |
| Servibanca y otras redes | 10.637 | 10.907 | 1.921 |
| Diversas | 36.535 | 33.372 | 32.668 |
| Otras | 9.943 | 7.038 | 6.035 |
| | <u>131.661</u> | <u>112.417</u> | <u>68.074</u> |
| Deterioro de otras cuentas por cobrar | (8.135) | (5.557) | (9.748) |
| Total otras cuentas por cobrar | \$ <u>123.526</u> | <u>106.860</u> | <u>58.326</u> |

El siguiente es el movimiento del deterioro para los semestres terminados en junio de 2015 y diciembre de 2014.

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> |
|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Saldo inicial | \$ 5.557 | 9.427 |
| Deterioro cargado a resultados | 11.324 | 8.730 |
| Recuperaciones del deterioro | (335) | (1.561) |
| Castigos | (8.411) | (11.039) |
| Saldo final | \$ <u>8.135</u> | <u>5.557</u> |

Nota 12. - Activos no corrientes mantenidos para la venta

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

| | <u>30 de Junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Bienes muebles | \$ 1 | 1 | 1.855 |
| Bienes inmuebles | - | 2337 | 588 |
| Total | \$ <u>1</u> | <u>2.338</u> | <u>2.443</u> |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al cierre de Junio del 2015 la cuenta de bienes mantenidos para la venta por concepto de bienes muebles cuyo saldo asciende a \$1 corresponde a un vehículo.

En el balance de apertura al 1 de enero de 2014 se clasificaron como mantenidos para la venta 5 bienes Inmuebles destinados a vivienda por valor de \$507. Respecto a bienes Muebles se clasificaron 15 contratos correspondientes a vehículos por un valor de \$1.855 y 14 contratos correspondiente a bienes inmuebles otros por un valor de \$588.

Los bienes Inmuebles que se clasifican como Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta tienen como referencia lo establecido en la NIIF 5. Se identifica que su venta sea altamente probable, es decir, que exista una promesa de compraventa firmada y que el inmueble se pueda enajenar en sus condiciones actuales (Físicas y Jurídicas), el tiempo en el que se estima vender el inmueble está determinado en un periodo máximo de 12 meses. Adicionalmente, estos activos se comercializan teniendo como referencia el valor razonable emitido por la entidad evaluadora.

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 semestres terminados a diciembre 31 de 2014 y junio 30 de 2015:

| | ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA | | |
|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|
| | VALOR EN LIBROS | VALOR DE LA VENTA | UTILIDAD (PERDIDA) |
| Bienes inmuebles | \$ 425 | 637 | 212 |
| TOTAL A 31 DE DICIEMBRE 2014 | 425 | 637 | 212 |
| Bienes muebles | 2.296 | 2.925 | 629 |
| TOTAL A 30 DE JUNIO 2015 | 2.296 | 2.925 | 629 |

Nota 13. - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

A continuación se incluye un detalle del movimiento de las cuentas en inversiones en, asociadas y negocios conjuntos por los semestres terminados al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y al 1 de enero de 2014:

| | <u>Asociadas</u> | <u>Negocios Conjuntos</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------|-------------------------------|----------------|
| Saldo a 1 de Enero de 2014 | \$ 476.266 | 6.253 | 482.519 |
| Dividendos recibidos | 11.809 | - | 11.809 |
| Ajustes a valor razonable por resultados | 31.567 | - | 31.567 |
| Valor razonable de Activos y pasivos adquiridos | - | (682) | (682) |
| Saldo a 30 de Junio de 2014 | 462.247 | 5.571 | 467.818 |
| Dividendos recibidos | 22.758 | - | 22.758 |
| Ajustes a valor razonable por resultados | 41.805 | - | 41.805 |
| Valor razonable de Activos y pasivos adquiridos | - | (938) | (938) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2014 | 526.810 | 4.633 | 531.442 |
| Participación registrada en las pérdidas de las asociadas | (3.358) | - | (3.358) |
| Dividendos en acciones recibidos en compañías registradas por metodos de participación | 24.446 | - | 24.446 |
| Valor razonable de Activos y pasivos adquiridos | 34 | (634) | (600) |
| Saldo al 30 de Junio de 2015 | \$ 547.932 | 3.999 | 551.931 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|--------------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Asociadas | \$ 547.932 | 526.810 | 476.266 |
| Porvenir S.A. | 546.433 | 525.330 | 474.916 |
| A.T.H. | 1.499 | 1.480 | 1.350 |
| Negocios conjuntos | 3.999 | 4.632 | 6.253 |
| A.T.H. | 3.999 | 4.632 | 6.253 |
| Total | \$ 551.931 | 531.442 | 482.519 |

a. Detalle de las inversiones en Asociadas:

| | | | Valor en libros a: Junio 30 de 2015 | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|--|---------|------------|
| Nombre de la Compañía | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Activos | Pasivos | Utilidades |
| Porvenir | 33,16% | Bogotá | \$ 2.161.189 | 909.487 | 157.712 |
| A.T.H. | 20,00% | Bogotá | \$ 54.370 | 47.023 | 94 |

| | | | Valor en libros a: 31 de diciembre 2014 | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|--|---------|------------|
| Nombre de la Compañía | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Activos | Pasivos | Utilidades |
| Porvenir | 33,16% | Bogotá | \$ 1.955.162 | 767.209 | 123.138 |
| A.T.H. | 20,00% | Bogotá | \$ 57.734 | 50.434 | 490 |

| | | | Valor en libros a: 1 de enero de 2014 | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|--|---------|------------|
| Nombre de la Compañía | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Activos | Pasivos | Utilidades |
| Porvenir | 33,16% | Bogotá | \$ 1.676.957 | 641.351 | 107.202 |
| A.T.H. | 20,00% | Bogotá | \$ 61.825 | 55.135 | 17 |

Durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se recibieron dividendos de compañías asociadas registrados en el estado de resultados por valor de \$24.446 y \$22.758, respectivamente.

b. Detalle de las inversiones en negocios conjuntos:

| | | | Valor en libros a: Junio 30 de 2015 | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|--|---------|------------|
| Nombre de la Compañía | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Activos | Pasivos | Utilidades |
| A.T.H. | 25% | Bogotá | \$ 45.109 | 28.518 | 7.169 |

| | | | Valor en libros a: 31 de diciembre 2014 | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|--|---------|----------|
| Nombre de la Compañía | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Activos | Pasivos | Pérdidas |
| A.T.H. | 25% | Bogotá | \$ 49.826 | 31.297 | (3.540) |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | | | Valor en libros a: | | |
|-----------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|---------|------------|
| | | | 1 de enero de 2014 | | |
| Nombre de la Compañía | Porcentaje Participación | Domicilio Principal | Activos | Pasivos | Utilidades |
| A.T.H. | 25% | Bogotá | \$ 54.060 | 29.047 | 2.806 |

Durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Las inversiones en negocios conjuntos se registraron al costo según NIC 27 Estados Financieros Separados.

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.

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 subordinada Fiduciaria de Occidente tiene participación al y por los semestres terminados al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | Activos | Pasivos | % Participación |
|---|------------------------|---------------------|----------------------------|
| <u>30 de junio de 2015</u> | | | |
| Emcali | \$ 83 | 54 | 25.0% |
| Previsora Ministerio del interior Programa de Reincorporación a la vida civil (en liquidación) | 6 | 5 | 50.0% |
| Fosyga en Liquidación | 2.010 | 2.571 | 6.6% |
| Pensiones Cundinamarca (en liquidación) | - | 98 | 38.0% |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 170 | (41) | 55.0% |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 54 | 74 | 26.1% |
| Metroplus APEE | 64 | 483 | 60.0% |
| Concesionaria Calimio | 41 | (27) | 56.0% |
| Consortio Pem 2012 | 22 | 19 | 25.0% |
| Consortio Sop 2012 | 910 | 58 | 33.3% |
| Fondo de Adaptación | 162 | 5 | 50.0% |
| Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011 | 136 | 23 | 23.0% |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 76 | 1 | 50.0% |
| | \$ <u>3.734</u> | <u>3.323</u> | |

| | Activos | Pasivos | % Participación |
|---|------------------------|---------------------|----------------------------|
| <u>31 de diciembre de 2014</u> | | | |
| Emcali | \$ 77 | 62 | 25.0% |
| Previsora Ministerio del interior Programa de Reincorporación a la vida civil (en liquidación) | 6 | 5 | 50.0% |
| Fosyga en Liquidación | 2.009 | 2.623 | 6.6% |
| Pensiones Cundinamarca (en liquidación) | 35 | - | 38.0% |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 142 | 26 | 55.0% |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 56 | 74 | 26.1% |
| Metroplus APEE | 152 | 553 | 60.0% |
| Concesionaria Calimio | 30 | (28) | 56.0% |
| Consortio Pem 2012 | 31 | 47 | 25.0% |
| Consortio Sop 2012 | 467 | (128) | 33.3% |
| Fondo de Adaptación | 219 | 116 | 50.0% |
| Foncep Pensiones Públicas | 94 | 12 | 40.0% |
| Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011 | 182 | 7 | 23.0% |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 64 | 1 | 50.0% |
| | \$ <u>3.564</u> | <u>3.370</u> | |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> | <u>% Participación</u> |
|---|-----------------|----------------|----------------------------|
| 1 de enero de 2014 | | | |
| Emcali | \$ 73 | 69 | 25.0% |
| Previsora Ministerio del interior Programa de Fosyga en Liquidación | 6 | 5 | 50.0% |
| Pensiones Cundinamarca (en liquidación) | 1.760 | 1.709 | 6.6% |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 70 | 112 | 38.0% |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 365 | 24 | 55.0% |
| Metroplus APEE | 71 | 74 | 26.1% |
| Concesionaria Calimio | 181 | 56 | 60.0% |
| Consortio Pem 2012 | 90 | 39 | 56.0% |
| Consortio Sop 2012 | 33 | 36 | 25.0% |
| Fondo de Adaptación | 483 | (61) | 33.3% |
| Foncep Pensiones Públicas | 19 | 7 | 50.0% |
| Fidupensiones Bogotá Colpatría Occidente 2011 | 158 | 46 | 40.0% |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 145 | 8 | 23.0% |
| | 41 | 2 | 50.0% |
| | \$ 3.495 | 2.126 | |

| <u>Semestre terminado en</u> | <u>Ingresos</u> | <u>Gastos</u> | <u>Utilidad (perdidas)</u> | <u>% Participación</u> |
|---|-----------------|---------------|--------------------------------|----------------------------|
| 30 de junio de 2015 | | | | |
| Emcali | \$ 143 | 93 | 50 | 25% |
| Fosyga en Liquidación | 1 | 13 | (12) | 6.55% |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 325 | 231 | 94 | 55% |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 1 | 4 | (3) | 26.09% |
| Metroplus APEE | 32 | 49 | (17) | 60% |
| Concesionaria Calimio | 15 | 5 | 10 | 56% |
| Consortio Pem 2012 | 117 | 18 | 99 | 25% |
| Consortio Sop 2012 | 724 | 210 | 514 | 33.33% |
| Fondo de Adaptación | 105 | 51 | 54 | 50% |
| Foncep Pensiones Públicas | 12 | - | 12 | 40% |
| Fidupensiones Bogotá Colpatría Occidente 2011 | 144 | 78 | 66 | 23% |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 13 | - | 13 | 50% |
| | \$ 1.632 | 752 | 880 | |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| <u>Semestre terminado en</u> | <u>Ingresos</u> | <u>Gastos</u> | <u>Utilidad (perdidas)</u> | <u>% Participación</u> |
|---|-----------------|---------------|--------------------------------|----------------------------|
| 31 de diciembre de 2014 | | | | |
| Emcali | \$ 139 | 93 | 46 | 25% |
| Fosyga en Liquidación | 1.489 | 2.187 | (700) | 6.55% |
| Pensiones Cundinamarca (en liquidación) | 1 | - | 1 | 38% |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 315 | 255 | 60 | 55% |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 1 | 16 | (15) | 26.09% |
| Metroplus APEE | 3 | 66 | (63) | 60% |
| Concesionaria Calimio | 13 | 4 | 9 | 56% |
| Consortio Pem 2012 | 119 | 28 | 91 | 25% |
| Consortio Sop 2012 | 651 | 205 | 446 | 33.33% |
| Fondo de Adaptación | 94 | 70 | 24 | 50% |
| Foncep Pensiones Públicas | 1 | - | 1 | 40% |
| Fidupensiones Bogotá Colpatría Occidente 2011 | 186 | 76 | 110 | 23% |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 12 | - | 12 | 50% |
| | \$ 3.024 | 3.002 | 22 | |

Las participaciones de las operaciones conjuntas del activo de la subordinada Fiduciaria de Occidente comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|---|--------------------------------|--|-------------------------------|
| En pesos colombianos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 438 | 461 | 504 |
| Depósitos e inversiones en títulos de deuda | 289 | 253 | 1.282 |
| Cuentas por cobrar | 2.180 | 2.024 | 1.666 |
| Propiedades y equipo de uso propio | 4 | 5 | 8 |
| Otras actividades en operaciones conjuntas | 823 | 821 | 35 |
| Total activo | \$ 3.734 | 3.564 | 3.495 |

Las participaciones de las operaciones conjuntas del pasivo de la sociedad Fiduciaria de Occidente comprenden lo siguiente al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|---------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Cuentas por pagar | \$ 2.846 | 2.508 | 604 |
| Otros pasivos | - | 387 | (59) |
| Otras provisiones | 477 | 475 | 1.582 |
| Total pasivo | \$ 3.323 | 3.370 | 2.127 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se relaciona la actividad económica de las operaciones conjuntas (consorcios) de la subordinada Fiduciaria de Occidente:

| Nombre | Actividad Económica |
|--|--|
| Emcali | <p>Mediante el contrato No 160GF-CF-001-2005 se constituye el Patrimonio Autónomo el cual tendrá como finalidades, entre otras,:</p> <p>(i) recaudar la totalidad de los ingresos de Emcali a través de los mecanismos y procedimientos definidos en el Manual Operativo;</p> <p>(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 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 presente 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> |
| Previsora Ministerio del Interior Programa de Reincorporación a la Vida Civil (en liquidación) | <p>Administración, inversión y apoyo en la elaboración de los contratos y realización de los pagos que el Fideicomitente indique, con cargo a los recursos administrados, de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en el contrato, con la finalidad de crear un instrumento de apoyo ágil, eficiente y seguro para el adecuado cumplimiento de los programas, funciones y objeto que la ley ha asignado al Programa para la Reincorporación a la Vida Civil de Personas y Grupos Alzados en armas de Ministerio del Interior y de Justicia.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Calle 72 No. 10-03 piso 5 en la ciudad de Bogotá.</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> |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | <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> |
| Metroplús APEE | Administración, Inversión y pagos de los Recursos entregados a |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Nombre | Actividad Económica |
|-----------------------|---|
| | <p>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> |
| Consortio 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> |
| 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 Otrosí N° 1, documentos que forman parte integral del contrato número 49 de 2012. 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.</p> <p>Parágrafo: 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> |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Nombre | Actividad Económica |
|---|--|
| | El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá. |
| Consortio PEM 2012 | <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, entrego y destino 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 Carrera 9 No. 72-21 piso 6 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Consortio Fidufonpet 2006 (en liquidación) | <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>Actualmente la unidad de Gestión se encuentra en proceso de liquidación.</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> |
| Foncep Pensiones Públicas | <p>Administrar mediante patrimonio autónomo los recursos financieros del Fondo de Pensiones Públicas de Bogotá y recaudar los ingresos que se generan a favor del patrimonio autónomo previa autorización de la garantía única de cumplimiento.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13A No. 29-24 piso 20 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Fidupensiones Bogotá Colpatría Occidente 2011 | <p>Administración de los Patrimonios Autónomos Pensionales destinados al pago de las obligaciones pensionales de ECOPETROL S.A en los términos señalados en el Decreto 941 de 2002.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Calle 67 No. 7-37 piso 3 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | <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> |

Situación Legal y Financiera del operación conjunta (consorcio) FOSYGA 2005 “En Liquidación”

En relación con el Consorcio Fosyga 2005 “en liquidación”, en el cual la 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 Colombiano en los cuales el Consorcio ha sido incluido como presunto responsable.

Al 30 de junio de 2015:

El Consorcio tiene registradas provisiones por \$8.727, para los procesos que considera probables y para los gastos finales de la liquidación.

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 dos mil catorce (2014), en virtud del cual las Consorciadas se comprometieron a pagar al citado Ministerio un valor neto de \$12.005, para este valor se constituyó un patrimonio autónomo que garantiza los recursos, acuerdo cuya aprobación está pendiente por parte del Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca de conformidad con lo previsto en el Artículo 24 de la Ley 640 de 2001.

Finalmente, existen otras contingencias, para las cuales la administración del Consorcio considera que las posibilidades de pérdida en estos procesos son remotas y por las mismas no se han constituido provisiones, considerando el cumplimiento del objeto del contrato por parte del Consorcio.

Nota 14. - Activos tangibles, neto

- a) El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades en arrendamiento financiero y propiedades de inversión) a los cortes de 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | Propiedades y Equipo para uso propio | Propiedades y Equipo dados en arrendamiento | Propiedades de Inversión | Total |
|--|---|--|-------------------------------------|------------------|
| Costo o valor razonable: | | | | |
| Saldo al 1 de enero, 2014 | \$ 635.668 | 20.037 | 76.585 | 732.290 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 83.973 | 512 | 874 | 85.359 |
| Retiros / Ventas (neto) | (64.946) | (2.013) | (2.440) | (69.399) |
| Cambios en el valor razonable | 435 | - | (1.067) | (632) |
| Saldo al 01 de Julio, 2014 | 655.129 | 18.536 | 73.952 | 747.618 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 82.558 | 165 | 9.694 | 92.417 |
| Retiros / Ventas (neto) | (9.503) | (1.590) | (4.434) | (15.527) |
| Cambios en el valor razonable | - | - | 2.244,00 | 2.244,00 |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2014 | 728.184 | 17.111 | 81.456 | 826.752 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 64.871 | 475 | 14.834 | 80.180 |
| Retiros / Ventas (neto) | (73.908) | (3.248) | (1.947) | (79.103) |
| Saldo al 30 de Junio, 2015 | \$ 719.147 | 14.338 | 94.343 | 827.829 |
| Depreciación Acumulada: | | | | |
| Saldo al 1 de Enero, 2014 | \$ (123.687) | (3.156) | - | (126.843) |
| Depreciación del semestre con cargo a resultados | (24.256) | (4.890) | - | (29.146) |
| Retiros / Ventas | 1.597 | 1.310 | - | 2.907 |
| Saldo al 01 de Julio, 2014 | (146.346) | (6.736) | - | (153.082) |
| Depreciación del semestre con cargo a resultados | (17.820) | (3.527) | - | (21.347) |
| Retiros / Ventas | 1.183 | 1.026 | - | 2.209 |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2014 | (162.983) | (9.237) | - | (172.220) |
| Depreciación del semestre con cargo a resultados | (27.915) | (2.606) | - | (30.521) |
| Retiros / Ventas | 2.061 | 2.629 | - | 4.690 |
| Saldo al 30 de Junio, 2015 | \$ (188.837) | (9.214) | - | (198.051) |
| Recuperación (pérdida) por deterioro: | | | | |
| Saldo al 1 de Enero, 2014 | \$ - | (686) | - | (686) |
| Cargo por deterioro del semestre | (2) | 285 | - | 283 |
| Saldo al 01 de Julio, 2014 | (2) | (401) | - | (403) |
| Cargo por deterioro del semestre | (2.709) | 75 | - | (2.634) |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2014 | (2.711) | (326) | - | (3.037) |
| Cargo por deterioro del semestre | 3.610 | 139 | - | 3.749 |
| Saldo al 30 de Junio, 2015 | \$ 899 | (187) | - | 712 |
| Activos Tangibles , neto: | | | | |
| Saldos al 1 de Enero, 2014 | \$ 511.981 | 16.195 | 76.585 | 604.761 |
| Saldos al 1 de Julio, 2014 | \$ 508.781 | 11.399 | 73.952 | 594.132 |
| Saldos al 31 de Diciembre, 2014 | \$ 562.490 | 7.548 | 81.456 | 651.494 |
| Saldos al 30 de Junio, 2015 | \$ 531.209 | 4.937 | 94.343 | 630.489 |

b) Propiedades y equipo para uso propio:

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de Junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| <i>Para uso propio</i> | Costo | Depreciación acumulada | Recuperación (pérdida) por deterioro | Total |
|--|-------------------|-------------------------------|---|----------------|
| Terrenos | \$ 71.947 | - | - | 71.947 |
| Edificios | 350.955 | (36.032) | - | 314.923 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 82.249 | (31.050) | - | 51.199 |
| Equipo de cómputo | 148.255 | (118.860) | 899 | 30.294 |
| Vehículos | 8.416 | (888) | - | 7.528 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 3.000 | (2.007) | - | 993 |
| Construcciones en curso (1) | 52.423 | - | - | 52.423 |
| Mejoras en Propiedades ajenas y propiedades en operaciones conjuntas | 1.902 | - | - | 1.902 |
| Saldos al 30 de Junio, 2015 | 719.147 | (188.837) | 899 | 531.209 |
| Terrenos | 72.476 | - | - | 72.476 |
| Edificios | 378.102 | (22.798) | - | 355.304 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 75.187 | (36.602) | - | 38.585 |
| Equipo de cómputo | 147.621 | (102.704) | (2.711) | 42.206 |
| Vehículos | 3.815 | (879) | - | 2.936 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 1.271 | - | - | 1.271 |
| Construcciones en curso | 46.823 | - | - | 46.823 |
| Anticipos para adquisición de Propiedades | 2.889 | - | - | 2.889 |
| Saldos al 31 de Diciembre, 2014 | 728.184 | (162.983) | (2.711) | 562.490 |
| Terrenos | 71.120 | - | - | 71.120 |
| Edificios | 332.466 | (13.382) | - | 319.084 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 59.684 | (33.787) | - | 25.897 |
| Equipo de cómputo | 139.180 | (98.335) | (2) | 40.843 |
| Vehículos | 3.742 | (842) | - | 2.900 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 1.340 | - | - | 1.340 |
| Construcciones en curso | 44.987 | - | - | 44.987 |
| Anticipos para adquisición de Propiedades | 2.610 | - | - | 2.610 |
| Saldos al 30 de Junio, 2014 | 655.129 | (146.346) | (2) | 508.781 |
| Terrenos | 70.160 | - | - | 70.160 |
| Edificios | 326.663 | - | - | 326.663 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 57.774 | (31.945) | - | 25.829 |
| Equipo de cómputo | 132.715 | (90.908) | - | 41.807 |
| Vehículos | 4.714 | (834) | - | 3.880 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 1.937 | - | - | 1.937 |
| Construcciones en curso | 40.060 | - | - | 40.060 |
| Anticipos para adquisición de Propiedades | 1.645 | - | - | 1.645 |
| Saldos al 1 de Enero, 2014 | \$ 635.668 | (123.687) | - | 511.981 |

- (1) Los \$52.423 relacionados con las construcciones en curso y mejoras en propiedades ajenas, en propiedades y equipo de uso propio a Junio 30 de 2015, incluye principalmente los siguientes:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| OBRA | Valor |
|---------------------------------------|------------------|
| Edificio Nuevo Avenida Colombia | \$ 45.349 |
| Smart office pisos 16,17 y 18 | 1.734 |
| Edificio Calle 72 Piso 10 torre B | 1.442 |
| Santa marta | 571 |
| Chivo N.I. Full | 535 |
| Central de Transportes Cali | 433 |
| LE Champ Barranquilla | 383 |
| Edificio Centro Internacional Piso 16 | 369 |
| Of. Country Bogota | 318 |
| Calle 94 Bogotá | 284 |
| Calle 15 Cali | 275 |
| Of. Antonio Nariño Popayán | 230 |
| Cúcuta | 181 |
| Smart Office barranquilla | 134 |
| Cartago | 102 |
| Otros | 83 |
| Total construcciones en curso | \$ 52.423 |

Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Todas las propiedades y equipos de la Matriz y sus subordinadas 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 subordinadas 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 \$676.669 y \$614.590 al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente, que cubre riesgos de robo incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

Sobre las propiedades y equipos de la Matriz y sus subordinadas 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 subordinadas 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 subordinadas 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 opera, 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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Propiedades y equipo dadas en arrendamiento operativo:

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 por tipo de propiedades y equipo dados en arrendamiento operativo:

| <i>Dados en arrendamiento operativo</i> | Información en millones de pesos | | | Total |
|---|----------------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | \$ 473 | (373) | (30) | 70 |
| Equipo de cómputo | 7.835 | (5.720) | (134) | 1.981 |
| Vehículos | 4.140 | (1.790) | - | 2.350 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 1.890 | (1.331) | (23) | 536 |
| Saldos al 30 de Junio, 2015 | 14.338 | (9.214) | (187) | 4.937 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 579 | (361) | (44) | 174 |
| Equipo de cómputo | 10.131 | (5.764) | (229) | 4.138 |
| Vehículos | 3.764 | (1.454) | - | 2.310 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 2.636 | (1.658) | (52) | 926 |
| Saldos al 31 de Diciembre, 2014 | 17.110 | (9.237) | (325) | 7.548 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 686 | (285) | (55) | 346 |
| Equipo de cómputo | 11.176 | (3.815) | (275) | 7.086 |
| Vehículos | 3.824 | (1.243) | - | 2.581 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 2.849 | (1.393) | (71) | 1.385 |
| Saldos al 30 de Junio, 2014 | 18.535 | (6.736) | (401) | 11.399 |
| Equipo, Muebles y Enseres de Oficina | 707 | (14) | (39) | 654 |
| Equipo de cómputo | 13.090 | (1.450) | (524) | 11.116 |
| Vehículos | 3.312 | (886) | - | 2.426 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 2.928 | (806) | (122) | 2.000 |
| Saldos al 1 de Enero, 2014 | \$ 20.037 | (3.156) | (685) | 16.195 |

El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Hasta 1 año | \$ 3.334 | 5.577 | 11.821 |
| Entre 1 y 5 años | 1.464 | 1.887 | 5.678 |
| Total | \$ 4.798 | 7.464 | 17.499 |

Durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se registraron ingresos en los resultados del año por cánones contingentes recibidos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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.

d) Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 por tipo de propiedades de inversión:

| | Costo | Ajustes acumulados al valor razonable | Importe en Libros |
|--|------------------|--|------------------------------|
| Terrenos | \$ 49.448 | - | 49.448 |
| Edificios | 44.895 | - | 44.895 |
| Balances al 30 de Junio, 2015 | 94.343 | - | 94.343 |
| Terrenos | 38.931 | 865 | 39.796 |
| Edificios | 40.281 | 1.379 | 41.660 |
| Balances al 31 de Diciembre, 2014 | 79.212 | 2.244 | 81.456 |
| Terrenos | 38.370 | 1.347 | 39.717 |
| Edificios | 36.649 | (2.415) | 34.234 |
| Balances al 30 de Junio, 2014 | 75.019 | (1.068) | 73.952 |
| Terrenos | 39.553 | - | 39.553 |
| Edificios | 37.032 | - | 37.032 |
| Balances al 1 de Enero, 2014 | \$ 76.585 | - | 76.585 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado consolidado de resultados provenientes de la administración de las propiedades de inversión durante los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | 30 de | 31 de |
|---|-------------------|-----------------------|
| | Junio 2015 | Diciembre 2014 |
| Ingresos por rentas | \$ 951 | 963 |
| Ingresos por valoración | - | 2.244 |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas | 61 | 75 |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas | 391 | 216 |
| Neto | \$ 499 | 2.916 |

Las propiedades de inversión 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 sustitutos, 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

- a) El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | Plusvalía | Otros Intangibles | Total activos intangibles |
|--|------------------|-------------------|---------------------------|
| Costo: | | | |
| Saldo al 1 de Enero, 2014 | \$ 22.724 | 50.343 | 73.067 |
| Adiciones / Compras (neto) | - | 20.776 | 20.776 |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2014 | 22.724 | 71.119 | 93.843 |
| Adiciones / Compras (neto) | - | 33.432 | 33.432 |
| Saldo al 30 de Junio, 2015 | \$ 22.724 | 104.551 | 127.275 |
| Amortización Acumulada: | | | |
| Saldo al 1 de Enero, 2014 | \$ - | - | - |
| Amortización del semestre con cargo a resultados | - | (21) | (21) |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2014 | - | (21) | (21) |
| Amortización del semestre con cargo a resultados | - | (2.621) | (2.621) |
| Saldo al 30 de Junio, 2015 | \$ - | (2.642) | (2.642) |
| Activos Intangibles , neto: | | | |
| Saldos al 1 de Enero, 2014 | \$ 22.724 | 50.343 | 73.067 |
| Saldos al 31 de Diciembre, 2014 | \$ 22.724 | 71.098 | 93.822 |
| Saldos al 30 de Junio, 2015 | \$ 22.724 | 101.909 | 124.633 |

En los cortes antes mencionados la Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicio S.A. no presenta Perdida por deterioro de estos intangibles.

El estudio técnico de valoración de la plusvalía por la adquisición del Banco Unión fue elaborado por la firma Estructuras Financieras S.A.S. firma independiente especializada en valoraciones financieras, la conclusión de la evaluación de la plusvalía registrada por la Matriz a septiembre de 2014 concluyo que no se presentan índices de deterioro a las líneas de negocios adquiridas por la Matriz.

Plusvalía

La plusvalía registrado corresponde a la fusión del Banco de Occidente 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 al Banco de Occidente como un todo como unidad generadora de efectivo a dicha plusvalía.

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:

| Supuestos Macroeconómicos | | | | | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Indice | 2014 | 2015 | 2016 | 2.017 | 2018 | 2019 |
| IPC Nacional Anual | 3,7% | 3,1% | 3,0% | 2,9% | 3,1% | 3,0% |
| DTF (EA Promedio Anual) | 4,5% | 4,5% | 4,7% | 4,9% | 4,9% | 4,9% |
| Tasa impuesto renta | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% | 25,0% |
| Impuesto CREE+sobretasa | 9,0% | 14,0% | 15,0% | 16,0% | 18,0% | 18,0% |

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.

Los supuestos macroeconómicos para el horizonte de proyección 2014/2019 se tomaron de Bancolombia, y según la última reforma tributaria aprobada en enero de 2015 se considera el impuesto de renta + CREE.

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:

a. **Tasa libre de riesgo (Rf):** Se tomó como tasa libre de riesgo la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro Americano con vencimiento a 30 años. $Rf = 3,45\%$. Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público, enero 16 de 2015.

b. **Riesgo país (Rc):** Esta tasa representa la prima de riesgo de los bonos soberanos de la República de Colombia (con vencimiento en el año 2,044) sobre la tasa libre de riesgo (descrita en el punto a.). Esta prima refleja la apreciación que hacen los mercados de capitales del riesgo de inversión en Colombia, frente al manejo de sus políticas económicas.

$Rc = 2,46\%$. Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público, enero 16 de 2014.

c. **Prima de riesgo de mercado (Rm):** Se tomó una Prima de riesgo de mercado para el mercado americano. Puesto que el mercado colombiano permite el acceso de inversionistas de otros mercados y dado que en Colombia, al igual que en la mayoría de las economías emergentes, no existe una tasa de rendimiento promedio del mercado para un portafolio diversificado, es razonable asumir que tales inversionistas aspiran a obtener una prima de riesgo no inferior a la que obtienen en el mercado americano. $Rm = 5,75\%$. Fuente: Damodaran. URL www.damodaran.com [16/01/15].

- a. **Beta (β):** Como coeficiente beta se aplicó el rango calculado por Demodaran para varias entidades bancarias de Colombia, dando como resultado 0.96.

Estimativo costo de capital para valoración adquisición Banco Unión

| Estimativo costo de capital para valoración de adquisición Baco de Occidente : Banco Unión | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Variable | Tasa 1 | Tasa 2 | Tasa 3 |
| Tasa libre de riesgo | 2,45% | 2,45% | 2,45% |
| Riesgo país | 2,46% | 2,46% | 2,46% |
| Prima de Riesgo de mercado | 5,75% | 5,75% | 5,75% |
| Beta | 1,12 | 0,96 | 0,79 |
| Costo de Capital (USD) | 11,41% | 10,41% | 9,41% |
| Devaluación (Pesos/Dólar) | 2,9% | 2,9% | 2,9% |
| Costo de Capital (COP) | 14,64% | 13,61% | 12,58% |

Con estos escenarios, la valoración de cada una de las líneas de negocio del Banco Unión (adquiridas mediante proceso de fusión) suman más de \$500.000, superando ampliamente el saldo de la plusvalía el cual asciende a \$22.724; con base en este resultado se determinó que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro correspondiente a la plusvalía al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Detalle de Activos intangibles diferentes a la plusvalía

30 de junio de 2015

| | Costo | Amortización Acumulada | Importe en libros |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------|
| Programas y aplicaciones informaticas | \$ 104.551 | (2.642) | 101.909 |
| Saldo al 30 de Junio, 2015 | \$ 104.551 | (2.642) | 101.909 |

31 de diciembre de 2014

| | Costo | Amortización Acumulada | Importe en libros |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| Programas y aplicaciones informaticas | \$ 71.119 | (21) | 71.098 |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2014 | \$ 71.119 | (21) | 71.098 |

1 de enero de 2014

| | Costo | Amortización Acumulada | Importe en libros |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|
| Programas y aplicaciones informaticas | \$ 50.343 | - | 50.343 |
| Saldo al 1 de enero de , 2014 | \$ 50.343 | - | 50.343 |

Nota 16. -Provisión para impuesto sobre la renta

Las disposiciones fiscales en Colombia en relación con los impuestos de renta y complementarios establecen, entre otras cosas, lo siguiente:

1. A partir del 1 de enero de 2013, las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta más un 9% a título de impuesto sobre la renta para la equidad “CREE” y del 10% sobre las rentas provenientes de ganancias ocasionales.

El 23 de diciembre de 2014, mediante la Ley 1739, se estableció una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE para los años 2015, 2016, 2017 y 2018, la cual es responsabilidad de los sujetos pasivos de este tributo y aplicará a una base gravable superior a \$800, a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

2. A partir del año gravable 2007 y únicamente para efectos fiscales, los contribuyentes podrán reajustar anualmente el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos. El porcentaje de ajuste será el que fije la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales mediante resolución.
3. De acuerdo con lo establecido por la Ley 1111 del 2006, la renta líquida de la Matriz no debe ser inferior al tres por ciento (3%) de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
4. Al 30 de junio de 2015 y 2014, la Matriz no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria por compensar.
5. El pasivo por impuesto sobre la renta y cree al 30 de Junio de 2015 comprende lo siguiente:

| | 30 de Junio de 2015 |
|--|--------------------------------|
| Impuesto sobre la renta y cree corriente | \$ 124.082 |
| Exceso provisión impuesto | 3.641 |
| Incertidumbres Tributarias | 14.480 |
| Ajustes Periodos Anteriores | (162) |
| Total | \$ <u>142.041</u> |

En la subordinada Occidental Bank Barbados

Conforme a la Ley de Servicios Financieros Internacionales 2002 de Barbados, las utilidades del banco están sujetas a una tasa de impuestos corporativa no superior del 2.5% sobre las ganancias.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con lo anterior, el gasto por impuesto sobre la renta de los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 comprende lo siguiente:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|--|--------------------------------|--|
| Impuesto de renta del período corriente (1) | \$ 76.521 | 55.826 |
| Impuesto del CREE (1) | 30.350 | 21.713 |
| Sobretasa del CREE (1) | 16.828 | - |
| Subtotal impuestos período corriente | \$ 123.699 | 77.539 |
| Ajuste de períodos anteriores (2) | (36.124) | 2.166 |
| Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores (3) | (7.255) | (7.485) |
| Exceso de provisión del periodo | 3.641 | - |
| Impuestos diferidos | | |
| Impuestos diferidos netos del periodo | 3.384 | 14.041 |
| Subtotal de impuestos diferidos (4) | \$ 3.384 | 14.041 |
| Total (5) | \$ 87.345 | 86.260 |

El Consejo de Estado, mediante auto 20998 de febrero 24 del 2015, ordenó la suspensión provisional del párrafo 1 del artículo 3 del Decreto 2701 de noviembre 22 del 2013, el cual establece la base gravable del Impuesto sobre la Renta para la Equidad – CREE, e incluye la recuperación de deducciones como renta líquida de dicho impuesto, por tanto, el Banco de Occidente teniendo en cuenta esta consideración del consejo de Estado, solicitó proyecto de corrección a la DIAN por valor de \$33.585 de la declaración de renta por CREE del año gravable 2014 radicado en la DIAN el día 30 de Junio de 2015 y contablemente se registró una recuperación en el primer semestre por valor de \$33.000, igualmente en el segundo semestre del año 2015 se radicará en la DIAN un proyecto de corrección respecto a la declaración de renta por CREE del año 2013 por valor de \$34.106.

Incertidumbres Tributarias

El siguiente es el movimiento de las incertidumbres tributarias durante los semestres terminados el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | Incertidumbres tributarias |
|--|---------------------------------------|
| Saldo al 1 de Enero 2014 | \$ 24.446 |
| Incremento (Disminución) de provisiones en el semestre | 9.867 |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (6.583) |
| Costo financiero | 1490 |
| Saldo a Junio 30 de 2014 | \$ 29.220 |
| Incremento (Disminución) de provisiones en el semestre | (3.851) |
| Costo financiero | (3.634) |
| Saldo a diciembre 31 de 2014 | \$ 21.735 |
| Incremento (Disminución) de provisiones en el semestre | (1.145) |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (4.902) |
| Costo financiero | (1.208) |
| Saldo a Junio 30 de 2015 | \$ 14.480 |

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

El pasivo por impuesto sobre la renta corriente a corte de Junio 30 de 2015 incluye \$ 16.577 con respecto a incertidumbres relacionadas tomadas por concepto de atenciones a empleados, condonaciones y siniestros. La gerencia estima que esas exposiciones son más probables que son requeridas a compensar si son cuestionadas por las autoridades tributarias (\$ 21.735 a 31 de diciembre de 2014). Las sanciones y los intereses de mora relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son acumuladas y registradas como gastos operativos.

El saldo a 31 de diciembre de 2015 que se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones tributarias expiren es como sigue:

| Año | Valor |
|------|----------|
| 2016 | \$ 5.717 |
| 2017 | 7.189 |
| 2018 | 1.574 |

Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

Al 30 de junio de 2015 la Matriz no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en compañías subsidiarias por valor de \$631 (\$ 91 a 31 de diciembre de 2014), porque la Matriz tiene la habilidad para controlar la reversión de tales diferencias temporarias, y no intenta revertirlas en un cercano futuro.

Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculadas y registradas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

| | 1 de julio de 2014 | Acreditado (cargado) a resultados | Acreditado (cargado) a ORI | 31 de diciembre de 2014 |
|--|-----------------------|---|----------------------------------|-------------------------------|
| Impuestos diferidos activos | | | | |
| Valoración de inversiones de renta fija | \$ - | 1.115 | - | 1.115 |
| Valoración de inversiones de renta variable | - | - | - | - |
| Valoración de derivados | 12.872 | 79.720 | - | 92.592 |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo y propiedades de inversión | 8.075 | (6.732) | - | 1.343 |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades planta y equipo | 55 | (110) | - | (55) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles | 9.483 | 8.837 | - | 18.320 |
| Provisiones pasivas no deducibles | 2.716 | 1.167 | - | 3.883 |
| Beneficios a empleados | 12.227 | (7.076) | - | 5.151 |
| Otros | 91 | 208 | - | 299 |
| Subtotal | \$ 45.519 | 77.130 | - | 122.649 |
| Impuestos diferidos pasivos | | | | |
| Valoración de inversiones de renta fija | \$ (41.172) | (11.032) | - | (52.204) |
| Valoración de inversiones de renta variable | (4.742) | (1.434) | - | (6.176) |
| Valoración de derivados | (27.802) | (60.668) | - | (88.470) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito | (38.134) | (1.420) | - | (39.554) |
| Provisión para cartera de créditos | (52.874) | (14.343) | (14.117) | (81.333) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago | (15.887) | (4.075) | - | (19.962) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo y propiedades de inversión | (65.298) | (35) | - | (65.333) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades. planta y equipo | (71.816) | 1.837 | - | (69.980) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles | - | (1) | - | (1) |
| Crédito mercantil | (7.726) | - | - | (7.726) |
| Subtotal | \$ (325.452) | (91.171) | (14.117) | (430.740) |
| Total | \$ (279.933) | (14.041) | (14.117) | (308.091) |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | 31 de diciembre de 2014 | Acreditado (cargado) a resultados | Acreditado (cargado) a ORI | 30 de junio de 2015 |
|--|-------------------------------|---|----------------------------------|------------------------|
| Impuestos diferidos activos | | | | |
| Valoración de inversiones de renta fija | \$ 1.115 | (1.115) | - | - |
| Valoración de inversiones de renta variable | - | - | - | - |
| Valoración de derivados | 92.592 | (16.367) | - | 76.226 |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo y propiedades de inversión | 1.343 | (527) | - | 816 |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades. planta y equipo | (55) | 55 | - | - |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles | 18.320 | (15.524) | - | 2.796 |
| Provisiones pasivas no deducibles | 3.883 | (1.039) | - | 2.844 |
| Beneficios a empleados | 5.151 | (426) | (940) | 3.785 |
| Otros | 299 | (270) | - | 29 |
| Subtotal | \$ 122.649 | (35.213) | (940) | 86.496 |
| Impuestos diferidos pasivos | | | | |
| Valoración de inversiones de renta fija | \$ (52.204) | 1.557 | - | (50.647) |
| Valoración de inversiones de renta variable | (6.176) | (955) | - | (7.131) |
| Valoración de derivados | (88.470) | 23.472 | - | (64.999) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de la cartera de crédito | (39.554) | 7.117 | - | (32.437) |
| Provisión para cartera de créditos | (81.333) | 1.933 | 9.498 | (69.902) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de bienes recibidos en pago | (19.962) | (1.548) | - | (21.510) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales del costo de propiedades planta y equipo y propiedades de inversión | (65.333) | 5 | - | (65.328) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de causación de depreciación de propiedades. planta y equipo | (69.980) | 247 | - | (69.733) |
| Diferencias entre las bases contables y fiscales de cargos diferidos de activos intangibles | (1) | 1 | - | - |
| Crédito mercantil | (7.726) | - | - | (7.726) |
| Subtotal | \$ (430.740) | 31.828 | 9.498 | (389.414) |
| Total | \$ (308.091) | (3.384) | 8.558 | (302.917) |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El impuesto calculado sobre la base de la utilidad antes de impuesto de renta de la Matriz que se determinó en el cuadro anterior, difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo aplicable a las utilidades de acuerdo con la legislación tributaria vigente indicada en los párrafos anteriores como sigue:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|--|--------------------------------|--|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | \$ 308.239 | 327.663 |
| Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasa tributarias vigentes | 120.213 | 115.553 |
| Gastos no deducibles | 32.851 | 1.307 |
| Impuesto al patrimonio o la riqueza | - | 5.872 |
| Dividendos recibidos no constitutivos de renta | (24.054) | (28.971) |
| Ingresos de método de participación no constitutivos de renta | - | (10.115) |
| Utilidad (pérdida) en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta | 8.969 | 254 |
| Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos | (5.607) | (6.465) |
| Beneficio tributario en adquisición de activos productivos | (2.748) | (4.621) |
| Utilidades de subsidiarias en países con tasas tributarias diferentes | (3.220) | 9.340 |
| Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias | 17 | 10.180 |
| Ajuste de períodos anteriores | (32.553) | 2.150 |
| Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores | (5.158) | (7.485) |
| Otros conceptos | (1.365) | (739) |
| Total gasto del impuesto del período | \$ <u>87.345</u> | <u>86.260</u> |

El incremento del tipo impositivo medio ponderado aplicable se debe a un cambio en la rentabilidad de las dependientes de la Matriz en los respectivos países, impuesto a la riqueza y sobretasas de Ley.

Las declaraciones de impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2014 y 2013 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto a tales años.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El análisis de los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|--|--------------------------------|--|
| Activos por impuestos diferido: | | |
| Activos por impuestos diferidos a recuperar después de más de 12 meses | \$ 6.615 | 18.543 |
| Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses | 79.881 | 104.161 |
| | \$ 86.496 | 122.704 |
| Pasivos por impuestos diferido: | | |
| Pasivos por impuestos diferidos a recuperar después de más de 12 meses | \$ (263.762) | (218.847) |
| Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses | (125.652) | (211.948) |
| | \$ (389.414) | (430.795) |
| Impuesto diferido activo o pasivo (Neto) | \$ (302.917) | (308.091) |

Los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2015, fueron calculados considerando para su recuperabilidad, la sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE para los años 2015, 2016, 2017 y 2018 de 5%, 6%, 8% y 9% por año, respectivamente.

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 ingresos comprensivos se detallan a continuación:

| | 30 de junio de 2015 | | | 31 de diciembre de 2014 | | |
|---|-------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------------------------|-----------------------------------|----------|
| | Monto antes de impuesto | Gasto (ingreso) de impuesto | Neto | Monto antes de impuesto | Gasto (ingreso) de impuesto | Neto |
| Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados | | | | | | |
| Diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras | \$ 290 | (113) | 177 | 67.747 | (23.034) | 44.713 |
| Utilidad (pérdida) neta no realizada en operaciones de cobertura de operaciones extranjeras | (290) | 113 | (177) | (67.747) | 23.034 | (44.713) |
| Provisión de cartera de Créditos | - | (8.558) | (8.558) | - | 14.117 | 14.117 |
| Subtotales | - | (8.558) | (8.558) | - | 14.117 | 14.117 |
| Total otros resultados integrales durante el período | \$ - | (8.558) | (8.558) | - | 14.117 | 14.117 |

Impuesto a la riqueza

Mediante la Ley 1739 del año 2014, se estableció el impuesto a la riqueza cuyo hecho generador es la posesión de la misma al primero de enero de los años 2015, 2016 y 2017, a cargo de los contribuyentes del impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2014, las condiciones para determinar el impuesto a la riqueza a enterar en el año 2015 son las siguientes:

| Rango patrimonial | Tarifa |
|--------------------------|--|
| >0 < 2.000.000 | (Base gravable)* 0.20% |
| >= 2.000.000 < 3.000.000 | (Base gravable- 2.000.000) *0.35%+4.000.000 |
| >= 3.000.000 < 5.000.000 | (Base gravable- 3.000.000) *0.75%+ 7.500.000 |
| >= 5.000.000 | (Base gravable- 5.000.000) *1.15% + 22.500.000 |

El impuesto a la riqueza del año 2015 se imputo contra las reservas ocasionales por valor de \$42.770

Precios de transferencia

Desde el año gravable 2004 los contribuyentes del impuesto de renta y complementarios que hubieren celebrado operaciones con vinculados del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta y complementarios sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, y sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios o márgenes de utilidad que pactarían terceros independientes (principio a valores de mercado). A la fecha, la administración y sus asesores concluyeron que el estudio correspondiente al año 2014 y con base en los resultados, no se requerirán provisiones adicionales de impuesto de renta derivados del análisis de precios por 2015, que afecten los resultados del período.

Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva:

Al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, se presenta el detalle de las pérdidas fiscales que no han sido utilizadas y sobre las cuales tampoco se ha registrado impuesto diferido activo, debido a la incertidumbre existente de su recuperación.

| | 31 de diciembre de 2014 | 01 de enero de 2014 |
|---|-------------------------------|------------------------|
| Pérdidas fiscales expirando en : | | |
| 31 de diciembre de 2019 | \$ - | 15.970 |
| 31 de diciembre de 2020 | 18.512 | - |
| TOTAL | \$ 18.512 | 15.970 |

No existen excesos de renta presuntiva en la Matriz.

Nota 17 Depósitos de clientes

El siguiente es un detalle de los saldos de depósitos recibidos de clientes de la Matriz en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

| Detalle | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Por clasificación | | | |
| A costo amortizado | \$ <u>22.583.635</u> | <u>23.231.744</u> | <u>19.745.960</u> |
| Por naturaleza | | | |
| A la vista | | | |
| Cuentas Corrientes | \$ 5.517.363 | 6.255.064 | 5.899.449 |
| Cuentas de ahorro | 9.198.755 | 9.358.915 | 8.466.321 |
| Otros fondos a la vista | 115.593 | 197.183 | 89.356 |
| Subtotal | <u>14.831.711</u> | <u>15.811.162</u> | <u>14.455.126</u> |
| A plazo | | | |
| Certificados de depósito a | 7.751.924 | 7.420.582 | 5.290.834 |
| Total por naturaleza | <u>\$ 22.583.635</u> | <u>23.231.744</u> | <u>19.745.960</u> |
| Por moneda | | | |
| En pesos colombianos | \$ 19.530.736 | 20.309.414 | 17.781.862 |
| En dólares americanos | 3.052.899 | 2.922.330 | 1.964.098 |
| Total por Moneda | <u>\$ 22.583.635</u> | <u>23.231.744</u> | <u>19.745.960</u> |

A continuación se presenta un detalle de la maduración de los certificados de depósitos a término vigentes al 30 de junio de 2015:

| Año | Valor |
|-------------------|----------------------------|
| 2015 | \$ 5.315.029 |
| 2016 | 1.288.826 |
| 2017 | 329.990 |
| 2018 | 117.061 |
| 2019 | 107.000 |
| Posterior al 2019 | 594.018 |
| Total | <u>\$ 7.751.924</u> |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| 30 de junio de 2015 | | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | Depósitos | | Depósitos | |
| | en pesos colombianos | | en dólares americanos | |
| | Tasa | Tasa | Tasa | Tasa |
| | mínima | máxima | mínima | Máxima |
| | % | % | % | % |
| Cuentas corrientes | - | 3,2 | - | 0,25 |
| Cuenta de ahorro | 1 | 4,85 | - | 0,25 |
| Certificados de depósito a término | 0,05 | 9,08 | 0,10 | 8,50 |

| 31 de diciembre de 2014 | | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | Depósitos | | Depósitos | |
| | en pesos colombianos | | en dólares americanos | |
| | Tasa | Tasa | Tasa | Tasa |
| | mínima | máxima | mínima | máxima |
| | minima | máxima | minima | máxima |
| Cuentas corrientes | - | 3,15 | - | 0,25 |
| Cuenta de ahorro | 1,2 | 4,98 | - | 0,25 |
| Certificados de depósito a término | 0,05 | 8,06 | 0,10 | 8,50 |

| 1 de enero de 2014 | | | | |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| | Depósitos | | Depósitos | |
| | en pesos colombianos | | en dólares americanos | |
| | Tasa | Tasa | Tasa | Tasa |
| | mínima | Máxima | mínima | Máxima |
| | % | % | % | % |
| Cuentas corrientes | - | 3,15 | - | 0,25 |
| Cuenta de ahorro | 1,3 | 4,67 | - | 0,25 |
| Certificados de depósito a término | 0,05 | 8,56 | 0,10 | 8,50 |

Frecuencia Liquidación de Intereses: Para los Certificados de Depósito a Término la frecuencia de liquidación de sus intereses de corresponder a lo pactado con cada cliente dentro de su título, para las cuentas de ahorro estas frecuencias es liquidación Diaria

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

| Sector | 30 de junio de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | | 1 de enero de 2014 | |
|---|----------------------|----------------|-------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Monto | % | Monto | % | Monto | % |
| Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano * \$ | 4.763.329 | 21,09% | 4.507.932 | 19,40% | 4.234.068 | 21,44% |
| Manufactura | 616.105 | 2,73% | 531.897 | 2,29% | 418.425 | 2,12% |
| Inmobiliario | 250.010 | 1,11% | 251.497 | 1,08% | 239.950 | 1,22% |
| Comercio | 2.386.980 | 10,57% | 2.208.122 | 9,50% | 1.566.208 | 7,93% |
| Agrícola y ganadero | 183.575 | 0,81% | 175.830 | 0,76% | 145.510 | 0,74% |
| Individuos | 1.890.123 | 8,37% | 1.975.479 | 8,50% | 1.594.358 | 8,07% |
| Otros ** | 12.493.513 | 55,32% | 13.580.987 | 58,46% | 11.547.441 | 58,48% |
| Total | \$ 22.583.635 | 100,00% | 23.231.744 | 100,00% | 19.745.960 | 100,00% |

*Gobierno incluye los sectores O y U (según clasificación CIU) correspondientes a Administración Pública y Defensa y Planes de Seguridad Social de afiliación Obligatoria y Actividades de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales, respectivamente.

**El rubro más representativo que se incluye en esta categoría corresponde a Actividades Financieras y Seguros (Sector K), el cual para el corte de junio 2015 presentó un saldo total por \$6.968.749, representando el 60,26% del total de la categoría.

Al 30 de junio de 2015 se tenían 5.105 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$19.456.780 (Al 31 de diciembre de 2014 se tenían 5.433 clientes por \$20.247.932).

Para depósitos de clientes el gasto causado en resultados por concepto de intereses por concepto de Cuentas de ahorros, Certificado de Depósito a Término y cuentas corrientes a cortes de los semestres que terminaron en 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 fue \$352.061 y \$ 360.536, respectivamente.

Nota 18. - Obligaciones Financieras

a) Obligaciones financieras a corto plazo – Fondos Interbancarios y Overnight

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por la Matriz a corto plazo - Fondos Interbancarios y Overnight al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|---|--------------------------------|--|-------------------------------|
| <i>Pesos colombianos</i> | | | |
| Fondos interbancarios Comprados | \$ 42.943 | 39.994 | - |
| Compromiso de venta de inversiones en operaciones simultaneas | 6.372 | 127.882 | 40.392 |
| Compromisos originado en posiciones a corto | 24.993 | - | 12.162 |
| Compromiso de venta de inversiones en operaciones repo cerradas | 551.691 | - | 350.062 |
| Otros | 15.216 | 16.413 | 22.399 |
| Subtotal | <u>641.215</u> | <u>184.289</u> | <u>425.015</u> |
| <i>Moneda Extranjera</i> | | | |
| Fondos interbancarios Comprados | 77.987 | 52.634 | 52.025 |
| Subtotal | <u>77.987</u> | <u>52.634</u> | <u>52.025</u> |
| TOTAL | <u>\$ 719.202</u> | <u>236.923</u> | <u>477.039</u> |

b) Obligaciones financieras a corto plazo – Crédito de Bancos y otros

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por la Matriz a corto plazo - Crédito de Bancos y otros al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|---------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|
| <i>Pesos colombianos</i> | | | |
| Otras obligaciones financieras | 22.388 | 231,00 | 23.063 |
| Bancos corresponsales | 872 | 844 | 163 |
| Otros | 23.476 | 12.660 | 18.992 |
| Subtotal | <u>46.736</u> | <u>13.735</u> | <u>42.218</u> |
| <i>Moneda Extranjera</i> | | | |
| Bancos corresponsales | 14.343 | 15.569 | 14.168 |
| Bancos del exterior | 964.812 | 955.603 | 749.323 |
| Otros | 3.507 | - | - |
| Subtotal | <u>982.662</u> | <u>971.172</u> | <u>763.491</u> |
| TOTAL | <u>\$ 1.029.398</u> | <u>984.907</u> | <u>805.708</u> |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015 las obligaciones financieras de corto plazo correspondientes a operaciones en simultaneas y repos por un valor de \$558.063 estaban garantizadas con inversiones por un valor de \$623,830 (a 31 de diciembre de 2014 \$127.882 garantizadas con inversiones por un valor de \$176,584).

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

| | 30 de junio de 2015 | | | |
|---|----------------------------|---------------|------------------|---------------|
| | en pesos | | en moneda | |
| | Tasa | Tasa | Tasa | Tasa |
| | mínima | máxima | mínima | máxima |
| TASAS DE FONDOS INTERBANCARIOS | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas | 4,44 | 4,45 | 0,08 | 3,3574 |
| Bancos Corresponsales | | | 0,25 | 0,6 |

| | 31 de diciembre de 2014 | | | |
|---|--------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| | en pesos | | en moneda | |
| | Tasa | Tasa | Tasa | Tasa |
| | Mínima | máxima | mínima | máxima |
| TASAS DE FONDOS INTERBANCARIOS | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas | 4.45 | 4,45 | 0,2 | 0,35 |

| | 1 de Enero de 2014 | | | |
|---|---------------------------|---------------|------------------|---------------|
| | en pesos | | en moneda | |
| | Tasa | Tasa | Tasa | Tasa |
| | mínima | máxima | mínima | máxima |
| TASAS DE FONDOS INTERBANCARIOS | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas | - | - | 0,3 | 0,35 |

Para obligaciones financiera a corto plazo el gasto causado en resultados por concepto de intereses por concepto de operaciones de mercado monetario del tipo fondos interbancarios, compromisos de transferencia en operaciones repo, simultaneas y otros intereses a cortes de semestres que terminaron en 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 fue \$15.778 \$2.868, respectivamente.

c) Obligaciones financieras con entidades de redescuento

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

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es un detalle de los préstamos obtenidos por la Matriz de estas entidades al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

| | Tasas de interés vigentes al corte | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|--|---|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Banco de Comercio Exterior - "BANCOLDEX" | Entre -1,00% y 8,88% | \$ 290,957 | 259,766 | 326,331 |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - "FINAGRO" | Entre 0,50% y 6,60% | 88,209 | 91,677 | 110,372 |
| Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER" | Entre -4,00% y 9,79% | 287,849 | 278,988 | 428,843 |
| Total | | \$ 667,015 | 630,431 | 865,546 |

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 30 de junio de 2015:

| Año | Valor |
|-------------------|-------------------|
| 2015 | \$ 27,823 |
| 2016 | 161,874 |
| 2017 | 133,212 |
| 2018 | 93,314 |
| 2019 | 58,766 |
| Posterior al 2019 | 192,026 |
| Total | \$ 667,015 |

Para obligaciones financieras con entidades de redescuento y bancos del exterior causado en resultados por concepto de intereses a cortes de semestres que terminaron en 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 fue \$24.952 y \$26.286, respectivamente.

d) *Obligaciones financieras de largo plazo por emisión de bonos*

Las compañías están autorizadas 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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle del pasivo al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre 2014 y 1 de enero de 2014, por fecha de emisión y fecha de vencimiento en moneda legal fue el siguiente:

| <i>Emisor</i> | <i>Fecha de Emisión</i> | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|--|-------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|
| De garantía general | | | | | | |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 28-jun-07 | \$ - | - | 53.841 | 28-jun-14 | IPC + 6,60% |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 25-Aug-08 | 21.024 | 21.024 | 21.024 | 25-Aug-15 | IPC + 6,60% |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 25-Aug-08 | 52.902 | 52.902 | 52.902 | 25-Aug-18 | IPC + 7,00% |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 30-mar-09 | - | - | 50.086 | 30-mar-14 | IPC + 5,00% |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 30-mar-09 | 123.450 | 123.450 | 123.450 | 30-mar-16 | IPC + 6,00% |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 30-Apr-09 | 1.000 | 1.000 | 1.000 | 30-ene-19 | IPC + 5,75% |
| Bonos Subordinados | 9-Aug-07 | - | - | 80.000 | 9-Aug-14 | IPC + 5,90% |
| Bonos Ordinarios 1era Emision del programa | 25-nov-10 | 122.000 | 122.000 | 122.000 | 25-nov-15 | IPC + 3,15% |
| | 25-nov-10 | 6.000 | 6.000 | 6.000 | 25-nov-15 | DTF + 1,35% |
| Bonos Ordinarios 2a Emision del programa | 02-mar-11 | - | - | 298.800 | 02-mar-14 | IBR + 1,50% |
| | 02-mar-11 | - | - | 61.900 | 02-mar-14 | IPC + 2,49% |
| | 02-mar-11 | 39.300 | 39.300 | 39.300 | 02-mar-16 | IPC + 3,05% |
| | 25-nov-10 | 12.500 | 12.500 | 12.500 | 25-nov-10 | IPC + 3,15% |
| Bonos Ordinarios 3era Emision del programa | 22-sep-11 | - | - | 3.500 | 22-sep-14 | IBR + 1,80% |
| | 22-sep-11 | - | - | 5.380 | 22-sep-14 | 6,65% |
| | 22-sep-11 | 59.180 | 59.180 | 59.180 | 22-sep-16 | IPC + 4,0% |
| | 22-sep-11 | 12.760 | 12.760 | 12.760 | 22-sep-16 | 7,25% |
| | 22-sep-11 | 32.000 | 32.000 | 32.000 | 22-sep-18 | IPC + 4,20% |
| | 22-sep-11 | 134.300 | 134.300 | 134.300 | 22-sep-21 | IPC + 4,50% |
| Bonos Subordinados 1era emision del Programa | 09-feb-12 | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 09-feb-19 | IPC + 4,34% |
| | 09-feb-12 | 120.000 | 120.000 | 120.000 | 09-feb-22 | IPC + 4,65% |
| Bonos Ordinarios 4a Emision del programa | 9-Aug-12 | 50.000 | 50.000 | 50.000 | 9-Aug-15 | DTF + 1,67% |
| | 9-Aug-12 | 100.950 | 100.950 | 100.950 | 9-Aug-22 | IPC + 4,10% |
| | 9-Aug-12 | 149.050 | 149.050 | 149.050 | 9-Aug-27 | IPC + 4,27% |
| Bonos Subordinados 2da emision del Programa | 30-Jan-13 | 200.000 | 200.000 | 200.000 | 30-Jan-25 | IPC + 3,58% |
| Bonos Ordinarios 5ta Emision del programa | 29-may-13 | 231.100 | 231.100 | 231.100 | 29-may-16 | IBR + 1,30% |
| | 29-may-13 | 19.540 | 19.540 | 19.540 | 29-may-20 | IPC + 2,90% |
| | 29-may-13 | 2.750 | 2.750 | 2.750 | 29-may-28 | IPC + 3,10% |
| Bonos Ordinarios 6ta Emision del programa | 21-nov-13 | 218.200 | 218.200 | 218.200 | 21-nov-15 | IBR + 2,08% |
| | 21-nov-13 | 70.750 | 70.750 | 70.750 | 21-nov-17 | IPC + 2,89% |
| | 21-nov-13 | 61.050 | 61.050 | 61.050 | 21-nov-20 | IPC + 4,35% |
| Bonos Ordinarios 7a Emision del programa | 08-may-14 | 150.030 | 150.030 | - | 08-may-17 | IBR + 1,39% |
| | 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% |
| Intereses Bonos | | 21.960 | 18.760 | 17.274 | | |
| Total | | \$ 2.291.766 | 2.288.566 | 2.490.587 | | |

- i. Emisiones de Bonos Ordinarios Subordinados en el, 2012 I y 2013 I. Emisiones de Bonos Ordinarios en el 2008, 2009, 2010, 2011 (dos emisiones), 2012 II, 2013 (dos emisiones) 2013 II y 2013 III y 2014 I.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Monto autorizado de la emisión:

| Año | Monto |
|----------|------------|
| 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 |

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.

iii. 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) y 2013 (\$200.000, \$253.390 y \$350.000) 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 30 de junio de 2015 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

| Año | Valor |
|-------------------|----------------------------|
| 2015 | \$ 451.684 |
| 2016 | 465.790 |
| 2017 | 220.780 |
| 2018 | 84.902 |
| 2019 | 81.000 |
| Posterior al 2019 | 987.610 |
| Total | \$ <u>2.291.766</u> |

Nota 19. - Provisiones para beneficios de empleados

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos firmados con los empleados, los empleados 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.

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre y 1 de enero de 2014:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Beneficios de corto plazo | \$ 40.596 | 44.268 | 38.188 |
| Beneficios de retiro de los empleados | 13.462 | 13.083 | 14.535 |
| Beneficios de largo plazo | 31.038 | 32.162 | 34.206 |
| TOTAL | \$ 85.096 | 89.513 | 86.929 |

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 compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al 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.

La Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. reconocen 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 siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los semestres terminados en 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | Planes de pensiones | | Otros beneficios | |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre 2014 | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre 2014 |
| Saldo al comienzo | \$ 13.083 | 14.535 | 32.162 | 34.205 |
| Costos incurridos durante el semestre: | 224 | 753 | 1.771 | 4.073 |
| Costos de interés | 451 | 1.975 | 1.151 | 2.414 |
| Costos de servicios pasados | 9 | - | 111 | - |
| Total costos Beneficios | 684 | 2.728 | 3.033 | 6.487 |
| Cambios en las asunciones actuariales | 157 | - | - | (85) |
| Pagos a los empleados | (925) | (2.363) | (1.939) | (4.085) |
| (Ganancia) / pérdida en cambio de tasa de interés, tasa de inflación y ajuste de salarios | 325 | (1.003) | (2.218) | (4.360) |
| Diferencia en cambio | 138 | (814) | - | - |
| Saldo al final del semestre | \$ 13.462 | 13.083 | 31.038 | 32.162 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> | <u>1 de enero de 2014</u> |
|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Tasa de descuento | 7.60% | 7.60% | 7.50% |
| Tasa de inflación | 3.06% | 4.10% | 3.43% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 3.00% | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de rotación de empleados | 5.25% | 12.75% | 10.60% |

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:

Pensiones

| | <u>Variable utilizada</u> | | <u>Incremento en la variable</u> | | <u>Disminución en la variable</u> | |
|---|---------------------------|-------|--------------------------------------|-------|---------------------------------------|-------|
| Tasa de descuento | 7,60% | 3.842 | 8,60% | 3.330 | 6,60% | 3.645 |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 3,00% | 3.842 | 4,00% | 3.650 | 2,00% | 3.323 |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 3,00% | 3.842 | 4,00% | 3.650 | 2,00% | 3.323 |
| Incremento de 1 año en la esperanza de vida | 9,18 | 3.842 | 10,18 | 3.793 | 8,18 | 3.159 |

Otros Beneficios

| | <u>Variable utilizada</u> | | <u>Incremento en la variable</u> | | <u>Disminución en la variable</u> | |
|---|---------------------------|--------|--------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------|
| Tasa de descuento | 7,60% | 52.644 | 8,60% | 48.340 | 6,60% | 57.631 |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 3,00% | 52.644 | 4,00% | 57.791 | 2,00% | 48.141 |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 3,00% | 52.644 | 4,00% | 57.791 | 2,00% | 48.141 |
| Incremento de 1 año en la esperanza de vida | 60,70% | 38.231 | 63,70% | 39.091 | 57,70% | 37.337 |

Beneficios a los empleados de largo plazo:

La Matriz y Ventas y Servicios S.A. otorgan a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de años de servicio, cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.

- El promedio de vida laboral para cada beneficio a corte 30 de Junio de 2015.

| | | |
|--------------------------------------|-------|------|
| Prima de Antigüedad y Bono de Retiro | 25.65 | Años |
| Pensionados | 8.72 | Años |
| Cesantías Tradicional | 7.02 | Años |
- Para establecer la tasa de mortalidad el actuario utilizó la “Tabla Colombiana de Mortalidad RV-2008”.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Supuestos económicos cálculos actuariales:
 1. Tasa de Descuento: 7.60%
 2. Incremento Salarial: 3.00% anual
 3. Incremento Seguro Social: 3.00%
 4. Incremento Costo de Vida: 3.00%
 5. Mortalidad: Tabla Colombiana de Mortalidad RV2008.
 6. Edad de Retiro: 62 para hombres y 57 para mujeres.

- Descripción Beneficios a Empleados.

Pensiones de jubilación: La Matriz paga a empleados retirados pensiones de jubilación y existen pensiones compartidas con el Estado.

Cesantías de empleados de ley anterior: Existen empleados que pertenecen a regímenes laborales anteriores de acuerdo con lo cual sus cesantías son asumidas por la Matriz al momento de su retiro, los nuevos regímenes involucran este beneficio en los planes de contribuciones definidas.

Prima de antigüedad: La Matriz otorga a sus empleados quinquenios pagaderos sobre la base de la permanencia de los empleados en la Matriz.

Bono retiro pensión de jubilación: La Matriz otorga un bono al momento del retiro de los empleados que se pensionan. El valor asignado al personal profesional es \$10 y al personal operativo es \$5.

- La Matriz cubrirá con recursos propios los flujos de efectivo futuros por pagos de beneficios extralegales y por pensión.

Nota 20. - Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El siguiente es el movimiento de las provisiones para contingencias legales y otras provisiones durante los semestres terminados el 30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

| | Provisiones | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | legales | Otras provisiones | Total provisiones |
| Saldo al 1 de Enero 2014 | \$ 12.476 | 7.434 | 19.910 |
| Saldo al 1 de Julio 2014 | \$ 10.035 | 7.083 | 17.118 |
| Incremento de provisiones en el semestre | 181 | 2.697 | 2.878 |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (6.094) | (3.828) | (9.922) |
| Costo financiero | - | 131 | 131 |
| Saldo a diciembre 31 de 2014 | \$ 4.122 | 6.083 | 10.205 |
| Incremento de provisiones en el semestre | 36 | 1.707 | 1.743 |
| Utilizaciones de las provisiones | (77) | (1.512) | (1.589) |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (248) | (1.358) | (1.606) |
| Costo financiero | - | (1.284) | (1.284) |
| Saldo a Junio 30 de 2015 | \$ 3.833 | 3.636 | 7.469 |

Provisiones de carácter legal

Las 36 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 que: (i) 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, estos casos se encuentran debidamente provisionadas por la suma de \$2.806.

Otras provisiones

Las otras provisiones están compuestas por:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre 2014 |
|-----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Desmantelamiento de activos | \$ 1.785 | 1.757 |
| Pasivos por garantías | - | 947 |
| Contingencias | - | 2.300 |
| Otras | 1.851 | 1.079 |
| | \$ 3.636 | 6.083 |

Nota 21. -Otros pasivos

Los otros pasivos comprenden lo siguiente:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 | 1 de enero de 2014 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Comisiones y honorarios | \$ 3.007 | 2.317 | 1.944 |
| Impuesto a las ventas por pagar | 12.616 | 10.136 | 1.904 |
| Otros impuestos | 24.419 | 2.335 | 33.926 |
| Dividendos y excedentes por pagar | 74.614 | 70.249 | 63.602 |
| Arrendamientos | 1.339 | 1.088 | 41 |
| Contribución sobre transacciones | 13.069 | 6.574 | 12.078 |
| Prometientes compradores | 2.644 | 7.260 | 1.249 |
| Proveedores y servicios por pagar | 171.780 | 156.343 | 149.869 |
| Retenciones y aportes laborales | 49.681 | 54.822 | 69.655 |
| Cheques girados no cobrados | 6.970 | 3.217 | 2.611 |
| Canje Internacional | 3.981 | 2.990 | 1.361 |
| Forward NDR sin entrega | 2.547 | 21.696 | 780 |
| Forward CRCC | 6.150 | 5.646 | 5.800 |
| Pagos a terceros - Occired | 8.157 | 5.641 | 8.649 |
| Capital e intereses bonos de paz | 21.374 | 20.723 | 20.730 |
| Capital e intereses bonos de seguridad | 4.605 | 4.613 | 4.647 |
| Seguros | 21.946 | 20.363 | 17.659 |
| Cheques de gerencia | 126.091 | 201.077 | 208.379 |
| Diversas | 85.315 | 93.345 | 56.191 |
| Total Cuentas por Pagar | \$ 640.305 | 690.435 | 661.075 |

Nota 22. - Patrimonio de los intereses controlantes

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de Junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, eran las siguientes:

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 | 1 de Enero de 2014 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación | \$ 200.000.000 | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Suscritas y pagadas | 155.899.719 | 155.899.719 | 155.899.719 |
| Capital suscrito y pagado | \$ 4.677 | 4.677 | 4.677 |

Utilidades Retenidas Apropriadas en Reservas

La composición al 30 de Junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 de las reservas es la siguiente:

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de Diciembre de 2014 | 1 de Enero de 2014 |
|--|----------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Reserva legal | \$ 2.310.781 | 1.720.692 | 1.508.387 |
| Reserva ocasional a disposición del máximo órgano social | 351.533 | 182.815 | 156.249 |
| Total | \$ 2.662.314 | 1.903.507 | 1.664.636 |

Reserva Legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Matriz y sus subordinadas 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 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 en el primer semestre del 2015 imputó ante reservas patrimoniales el valor de \$42.145 para el pago del impuesto a la riqueza del año 2015.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta del semestre inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes:

| | 30 de Junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|---|----------------------------|---|
| Utilidades del semestre inmediatamente anterior bajo Colgaap \$ | 923.569 | 294.265 |
| Dividendos pagados en efectivo a razón de \$150.00 pesos mensual por acción, Pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2015 hasta septiembre de 2015, inclusive, sobre un total de 155,899,719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014. | | Dividendos pagados en efectivo a razón de \$ 144.00 pesos mensual por acción, Pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde octubre de 2014 hasta marzo de 2015, inclusive, sobre un total de 155,899,719 acciones suscritas y pagadas al 30 de junio de 2014. |
| Dividendos pagados en efectivo | | |
| Acciones ordinarias en circulación | 155.899.719 | 155.899.719 |
| Total dividendos decretados | \$ 140.309 | 134.697 |

El 1 de enero de 2014 el Banco de Occidente reconoció en el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) como efecto de adopción por primera vez, el monto de \$745.048 originado al valorar la Inversión de la Corporación Financiera Colombiana, Corficolombiana, a valor razonable según NIIF 1.

En diciembre de 2014, el Banco de Occidente vendió dichas inversiones a su casa Matriz, lo que origino que dicha valoración que se había registrado en el rubro de adopción por primera vez, se realizara, por consiguiente se disminuyó en el segundo semestre este valor afectando el saldo del rubro adopción por primera vez.

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 30 de junio de 2015 | | | | | |
|-------------------------------------|----------|---------------|--|---------------------------------|--|
| Filial | País | Participación | Valor de la participación en el patrimonio | Participación en las utilidades | Dividendos Pagados durante el semestre |
| Fiduciaria de Occidente | Colombia | 4,44% | \$ 8.523 | 797 | 861 |
| Ventas y Servicios | Colombia | 19,99% | 3.693 | 320 | - |
| Banco de Occidente Panama | Panamá | 5,00% | 1.916 | 335 | - |
| | | | \$ 14.132 | 1.452 | 861 |

| Filial | Activos | Pasivos | Total Ingresos | Utilidad Neta | Otros Ingresos Comprensivos |
|---------------------------|--------------|-----------|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Fiduciaria de Occidente | \$ 222.443 | 30.579 | \$ 45.040 | 17.952 | 56.433 |
| Ventas y Servicios | 74.513 | 56.039 | 76.435 | 1.602 | - |
| Banco de Occidente Panama | \$ 2.550.804 | 2.512.485 | 51.633 | 6.707 | (20.964) |
| | | | \$ 173.108 | 26.261 | 35.469 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | | | | |
|----------------------------------|----------|---------------|--|---------------------------------|--|
| Filial | País | Participación | Valor de la participación en el patrimonio | Participación en las utilidades | Dividendos Pagados durante el semestre |
| Fiduciaria de Occidente | Colombia | 4,44% | \$ 8.184 | 572 | 1.382 |
| Ventas y Servicios | Colombia | 19,99% | 3.863 | 305 | 873 |
| Banco de Occidente Panama | Panamá | 5,00% | 1.496 | (1.102) | - |
| | | | \$ 13.543 | (225) | 2.255 |

| Filial | Activos | Pasivos | Total Ingresos | Utilidad Neta | Otros Ingresos Comprensivos |
|---------------------------|--------------|-----------|-------------------|----------------|-----------------------------|
| Fiduciaria de Occidente | \$ 222.355 | 38.107 | \$ 47.752 | 12.877 | 37 |
| Ventas y Servicios | 49.926 | 30.604 | 59.480 | 1.525 | - |
| Banco de Occidente Panama | \$ 2.402.213 | 2.372.310 | 40.518 | (22.040) | - |
| | | | \$ 147.750 | (7.638) | 37 |

Al 30 de Junio 2015, 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 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 está sujeta 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 esta potencialmente expuesto a perdidas 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 perdida es menor que el monto total de los compromisos es menos que 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 crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de los compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

| | 30 de junio de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | |
|---|---------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Monto Nocional | Valor Razonable | Monto Nocional | Valor Razonable |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | \$ 1.924.387 | 1.924.387 | 1.890.725 | 1.896.904 |
| Otros | 1.960.284 | 1.960.284 | 1.848.205 | 1.836.058 |
| Total | \$ 3.884.671 | 3.884.671 | 3.738.930 | 3.732.962 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> |
|-------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Pesos Colombianos | \$ 3.882.326 | 3.726.783 |
| Dólares | 2.345 | 12.147 |
| Total | \$ 3.884.671 | 3.738.930 |

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de Junio de 2015, la Matriz tiene los siguientes compromisos contractuales de desembolsos por concepto de gastos de capital (intangibles y otros):

| <u>Razon_Social</u> | <u>Objeto</u> | <u>Valor_Contrato USD</u> | <u>Valor_Contrato en COP</u> | <u>Alcance</u> |
|--|--|-------------------------------|----------------------------------|----------------|
| CSI COMPLEX SYSTEMS INC COLOMBIA | IMPLEMENTACIÓN DEL SOFTWARE DE COMERCIO EXTERIOR | 782.069 | 2.032 | Intangible |
| CSI COMPLEX SYSTEMS INC COLOMBIA | ADECUACIONES TECNICAS A LA APLICACIÓN BANK TRADE Y MODULO DE PAGO | 249.122 | 647 | Intangible |
| RECURSOS ADMINISTRATIVOS | COMPRA DE BALANCEADOR DE CENTOR DE COMPUTO DE CONTINGENCIA | 154.640 | 402 | Intangible |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | SISTEMA ERP (ECC - AFI) | 844.291 | 2.194 | Intangible |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | PROYECTO CONEXION AVAL- NUEVO ALCANCE PARA IMPLEMENTACION AFI | 227.565 | 591 | Intangible |
| SERVICIOS INTEGRALES PARA CANALES ELECTR | SERVICIOS PROFESIONALES DE SOLEM PARA LA CONTINUIDAD DEL PROYECTO ICBS | 1.241.114 | 3.225 | Intangible |
| CSI COMPLEX SYSTEMS INC COLOMBIA | GASTOS DE VIAJE RECURSOS DEL PROVEEDOR CSI | 120.000 | 312 | Intangible |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | COMPRA Y SOPORTE DE LICENCIAS POR UN AÑO | 370.525 | 963 | Intangible |
| SERVICIOS ESPECIALIZADOS DE TECNOLOGIA E | 2519ADM-CAMBIO DE PLATAFORMA DEL MRA-CQPRO00001753 | 126.009 | 327 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | CONSULTORIA IMPLEMENTACION IDM - PROYECTO GESTION DE USUARIOS | 254.812 | 662 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | ARRENDAMIENTO A PLAZO FIJO DE LA MÁQUINA P795 DE CONTINGENCIA | 981.375 | 2.550 | Otros |
| TCS SOLUTION CENTER SUCURSAL COLOMBIA | TRABAJOS EN EL BUS DE SERVICIOS PROYECTOS CBSPASIVAS Y TERCERIZACIÓN. | 544.727 | 1.416 | Otros |
| PLUS HOLDING INTERNATIONAL LIMITED | LT-RCACQ19378-REINGENIERÍA DE MÓDULOS PARA MONITOREO DE TRANSACCIONES | 111.150 | 289 | Otros |
| TCS SOLUTION CENTER SUCURSAL COLOMBIA | DESARROLLOS TCS | 334.710 | 870 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | LICENCIAS BPM - SERVICIOS DE INSTALACIÓN | 585.752 | 1.522 | Otros |
| VISION SOFTWARE SA | LICENCIAS DE VMWARE PARA EL CCC EN LA MIGRACION DEL CENTRO DE COMPUTO | 133.044 | 346 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | IMPLEMENTACIÓN PROYECTO BPM | 394.133 | 1.024 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | EJECUCIÓN BENCHMARK FASE2 ODA8 | 134.992 | 351 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | SOFTWARE IBM, PASSPORT ADVANTAGE, PROYECTO IPS, LICENCIAS TSM, BPM | 1.247.384 | 3.242 | Otros |
| EVOLUTION TECHNOLOGIES GROUP SAS | TI-MT-VOICQ29398-PROYECTO SEGURIDAD DE LOS PRODUCTOS FORTIFY DE HP. | 134.028 | 348 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | LEGALIZACIÓN REQUERIMIENTOS ODA17 | 278.460 | 724 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | CONTRATO DE ARRENDAMIENTO DE LA MAQUINA DE CONTINGENCIA Q018374 | 108.692 | 282 | Otros |
| CSI COMPLEX SYSTEMS INC COLOMBIA | SOFTWARE DE COMERCIO EXTERIOR PARA DESARROLLOS FASE BANK TRADE | 125.000 | 325 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | INFRAESTRUCTURA PARA EL PROYECTO CONEXION AVAL | 1.258.560 | 3.271 | Otros |
| ACCENTURE LTDA | BANCA MÓVIL EN SMARTPHONE Y TABLETS BANCOS BAJO LA PLATAFORMA DE KONY. | 181.685 | 472 | Otros |
| SAP COLOMBIA SAS | LICENCIAS DE SAP, MEDIANTE CONTRATO FIRMADO ENTRE SAP Y ATH | 173.592 | 451 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | DESARROLLO E IMPLEMENTACION CBS ACTIVAS - FLEXCUBE | 6.050.964 | 15.725 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | CONTINUIDAD RECURSOS ORACLE PROCESO DE IMPLANTACIÓN - ODA22 | 1.316.568 | 3.421 | Otros |
| TCS SOLUTION CENTER SUCURSAL COLOMBIA | RENOVACION RECURSOS DESARROLLO BUS | 157.800 | 410 | Otros |
| LICENCIAS ON LINE SAS | PROYECTO SEGURIDAD EN CANALES ELECTRONICOS | 321.021 | 834 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | SUMINISTRO DE LICENCIAS ORACLE | 314.994 | 819 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | RENOVACIÓN SERVICIOS PROFESIONALES DE CONSULTORIA IMPLANTACIÓN | 842.116 | 2.188 | Otros |
| GREEN SOA SA | PROYECTO CONEXION AVAL-SERVICIOS DE PRUEBAS ESPECIALIZADOS | 116.344 | 302 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | BPM PERSONAS IMPLEMENTACIÓN DEL PROCESO | 1.003.428 | 2.608 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | LICENCIAMIENTO PARA BPM | 250.586 | 651 | Otros |
| RECURSOS ADMINISTRATIVOS | VIRTUALIZACIÓN APLICACIONES ORACLE Y REEMPLAZO SERVIDORES INTEL X86 | 379.959 | 987 | Otros |
| PLUS HOLDING INTERNATIONAL LIMITED | LT - RCACQ48484 - REINGENIERÍA DE MONITOR FASE II | 231.986 | 603 | Otros |
| RECURSOS ADMINISTRATIVOS | COMPRA A IBM DE MAQUINAS POWER8, DIRECTORES Y VTL | 4.309.673 | 11.199 | Otros |
| IBM DE COLOMBIA & CIA S CA | TI - PROYECTO ACTUALIZACIÓN TECNOLÓGICA MAQUINAS P SERIES, VTL Y RED | 205.368 | 534 | Otros |
| GATI CONSULTORES | CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS DEL PROYECTO HISTORIA | 776.771 | 2.019 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | CONTINUIDAD RECURSOS ORACLE PROCESO DE IMPLANTACIÓN | 601.040 | 1.562 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | ACOMPANIAMIENTO A INFRAESTRUCTURA EN SOPORTE POR SALIDA DE CBS PASIVAS | 156.090 | 406 | Otros |
| ORACLE COLOMBIA LIMITADA | LICENCIAS IDM | 139.264 | 362 | Otros |
| Total | | US\$ 28.271.402 | \$ 73.468 | |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Compromisos de leasing operativo

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz firma contratos para recibir en arrendamiento operativo propiedades, equipo y ciertos intangibles; el siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| No mayor de un año | \$ 3.598 | 5.782 |
| Mayor de un año y menos de cinco años | 1.555 | 2.125 |
| Mas de cinco años | 93.243 | 101.221 |
| Total | \$ 98.396 | 109.128 |

b. Contingencias

Contingencias legales

De tiempo en tiempo en el curso normal de las operaciones surgen reclamaciones contra la Matriz o 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 incurridas importantes 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 30 de Junio de 2015, se sostienen los siguientes procesos en su contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.100):

Banco de Occidente S.A.

- (i) Una acción de grupo en el Juzgado 15 Civil del Circuito de Medellín con el radicado No. 5001310315-20140004500, interpuesta por la señora Diana 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 del Banco, en virtud de un contrato de leasing del cual es locataria la sociedad Transmasivo S.A. El Banco procedió a contestar la demanda en tiempo y el proceso se encuentra en la etapa de notificación de las demás partes demandadas y llamadas en garantía. Las pretensiones ascienden a la suma de \$7.326. Se considera 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 del Banco, situación que, según ella, le acarreo perjuicios por valor de \$5.702. El Banco contestó la demanda de manera oportuna y a continuación sigue la práctica de pruebas. Se considera que las probabilidades de perder el proceso son remotas.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (iii) Demanda de parte civil instaurada dentro de un proceso penal de conocimiento de la Fiscalía 3 Seccional de Girardot, con el radicado No. 253073. La demanda fue interpuesta dentro de la investigación penal que se adelanta por la muerte y lesiones personales ocasionadas en un accidente de tránsito ocurrido en el año 2006, en el que presuntamente se vio involucrado un vehículo de propiedad de la entidad que se encuentra bajo un contrato de leasing. La demanda fue respondida de manera oportuna por la Matriz y se llamó en garantía al locatario del contrato de leasing y a la compañía de seguros. La demanda fue promovida por algunos familiares de la persona fallecida y busca que se les indemnice por la suma de \$3.215. Actualmente el proceso se encuentra en la etapa de juzgamiento. Se considera 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.
- (iv) Un proceso civil ordinario promovido por la sociedad Inversiones y Construcciones Fatima Lora y Cia. Ltda y Reinaldo Jose Aponte Enciso contra el Banco ante el Juzgado Cuarto Civil del Circuito de Santa Marta, con la radicación No. 201100015. El proceso se origina por el vendedor de un inmueble que la Matriz adquirió para entregarlo posteriormente bajo un contrato de leasing, quien solicitaba la declaratoria de “inexistencia o nulidad” del contrato de compraventa y la indemnización de perjuicios. Cuantía de \$6.000. El Banco obtuvo fallo favorable el 8 de julio de 2015.
- (v) Acción popular promovida por el señor Jose Reynaldo Bolaños en contra del Banco de Occidente y otras entidades financieras ante el Juzgado Octavo Administrativo del Circuito de Cali, con el radicado 2009-00224. El proceso se origina contra las entidades financieras que participaron en la reestructuración de la deuda pública del municipio de Cali en el año 1999, por considerar que dentro de dicha reestructuración se capitalizaron intereses sin cumplir los requisitos legales para el efecto. 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 30 de junio de 2015 no se requiere aún estimar provisiones para ese proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma de \$41.339.
- (vi) Acción popular promovida por Carlos Julio Aguilar en contra del Banco de Occidente 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. 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 30 de junio de 2015 no se requiere aún estimar provisiones para ese proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma de \$15.900.

Banco de Occidente Panamá S.A.

- (vii) El Banco de Occidente (Panamá), S.A., mantiene un litigio de naturaleza civil, en el cual la parte demandante reclama un monto aproximado de US\$2,000,000, la administración del Banco considera que las probabilidades de ganar son altas, por cuanto tiene los elementos de defensa adecuados que interpone a través de sus abogados, y por ende no se requiere reconocer provisión para pérdida con relación a este caso

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

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 periodos terminados en 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Matriz ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Matriz al 30 de Junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| PATRIMONIO TECNICO | 30 de junio de 2015 |
|---------------------------|----------------------------|
| Patrimonio Básico | \$ 2.886.481 |
| Patrimonio adicional | 568.551 |
| Patrimonio técnico | \$ 3.455.032 |

Tope máximo crecimiento de activos

Menos:

Activos y contingencias ponderados por nivel de riesgo

| | | |
|----------------------------------|----------|-------------------|
| Categoría II | 20% | \$ 143.113 |
| Categoría III | 50% | \$ 448.350 |
| Categoría IV | 75% | \$ - |
| Categoría IV | 80% | \$ 3.154.379 |
| Categoría V | 90% | \$ 95.387 |
| Categoría VII | 95% | \$ 3.107 |
| Categoría VIII | 100% | \$ 20.200.730 |
| Categoría IX | 110% | \$ 124.846 |
| Categoría X | 120% | \$ 11.444 |
| Categoría IX | 130% | \$ 1.928 |
| Contingencias | | 1.589.440 |
| Total activos y contingencias \$ | | 25.772.724 |
| Valor riesgo de mercado | \$ | 1.980.667 |
| Relación de Solvencia | % | 12,45 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

| PATRIMONIO TECNICO | 2014 |
|---------------------------|---------------------|
| Patrimonio basico | \$ 2.443.409 |
| patrimonio adicional | 797.517 |
| Patrimonio tecnico | \$ 3.240.926 |

Tope maximo crecimiento de activos

Menos :

Activos y contingencias ponderadas por nivel de riesgo

| | | | |
|----------------|------|----|------------|
| Categoría II | 20% | \$ | 132.050 |
| Categoría III | 50% | | 591.479 |
| Categoría IV | 75% | | 81 |
| Categoría V | 80% | | 2.958.609 |
| Categoría VI | 90% | | 91.136 |
| Categoría VII | 95% | | 3.123 |
| Categoría VIII | 100% | | 19.113.525 |
| Categoría IX | 110% | | 124.223 |
| Categoría X | 120% | | 12.640 |
| Categoría XI | 130% | | 26 |
| Contingencias | | | 1.824.894 |

| | | |
|--|----|-------------------|
| Total activos y contingencias ponderadas | \$ | 24.851.786 |
|--|----|-------------------|

| | | |
|-------------------------|----|-----------|
| Valor riesgo de mercado | \$ | 2.718.097 |
|-------------------------|----|-----------|

| | | |
|------------------------------|----------|--------------|
| Relacion de Solvencia | % | 11,76 |
|------------------------------|----------|--------------|

Nota 26. - Ingresos y gastos por comisiones

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones, para cada cierre semestral terminado a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Ingresos por comisiones | | |
| Comisiones fiduciarias | \$ 25.177 | 25.203 |
| Comisiones de servicios bancarios | 86.150 | 41.501 |
| Comisiones de tarjeta de crédito | 57.915 | 58.321 |
| Comisiones de giros, cheques y chequeras | 9.564 | 10.232 |
| Otras comisiones | - | 23.375 |
| | 178.806 | 158.632 |
| Gastos por comisiones | | |
| Comisiones de servicios bancarios | 13.437 | 16.043 |
| Comisiones de servicios recaudos de aportes | 1.488 | 1.663 |
| Remuneraciones por operaciones de tarjetas | 67.882 | 72.600 |
| Otras comisiones pagadas | 1 | 100 |
| | 82.808 | 90.406 |
| Ingreso neto por comision | \$ 95.998 | 68.226 |

Nota 27. - Deterioro para cartera de créditos e intereses por cobrar

El siguiente es el detalle del saldo neto del deterioro para cartera de créditos e intereses por cobrar por cada cierre semestral al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Reintegro de deterioro de: | | |
| Cuentas por cobrar | \$ 56.553 | 11.376 |
| Cartera de créditos | 129.563 | 128.444 |
| Operaciones leasing financiero | 41.216 | 24.676 |
| Componente individual | 72.846 | 70.361 |
| | <u>\$ 300.178</u> | <u>234.857</u> |
| Gastos por deterioro de: | | |
| Cartera de crédito | \$ 332.529 | 304.104 |
| Leasing financiero | 70.678 | 57.516 |
| Leasing operativo | 34.266 | 5.412 |
| Cuentas por cobrar | 31.863 | 33.883 |
| Componente contracíclico | 91.098 | 76.505 |
| | <u>560.434</u> | <u>477.420</u> |
| Deterioro neto para cartera de credito e intereses por cobrar | <u>\$ (260.256)</u> | <u>(242.563)</u> |

Nota 28. - Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación

El siguiente es el detalle de ganancia neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación por cada cierre semestral al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Ingresos sobre instrumentos derivativos | | |
| Utilidad valoración operaciones de contado | \$ 28 | 41 |
| Utilidad valoración de derivados | 633.718 | 850.504 |
| | <u>633.746</u> | <u>850.545</u> |
| Gastos sobre instrumentos derivativos | | |
| Pérdida en valoración operaciones de contado | - | 1 |
| Pérdida en valoración de derivados | \$ 606.171 | 891.763 |
| | <u>606.171</u> | <u>891.764</u> |
| Ganancia (pérdida) neta sobre instrumentos financieros derivativos de negociación | <u>\$ 27.575</u> | <u>(41.219)</u> |

Nota 29. - Ganancia neta por diferencia en cambio.

El siguiente es el detalle de ganancia neta por diferencia en cambio por cada cierre semestral al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | <u>30 de junio de 2015</u> | <u>31 de diciembre de 2014</u> |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Ingresos cambios por reexpresión de: | | |
| Activos de la posición propia | \$ 719.708 | 995.068 |
| Realización de activos de la posición propia | 24.804 | 38.970 |
| Otros activos | 10.660 | 25.374 |
| Realización de otros activos | 157 | 176 |
| | <u>\$ 755.329</u> | <u>1.059.588</u> |
| Gastos cambios por reexpresión de: | | |
| Pasivos de la posición propia | \$ 712.620 | 986.861 |
| Otros pasivos | 526 | 1.484 |
| Realización de activos de la posición propia | 40.755 | 1.473 |
| Otros activos | 1.138 | 2.023 |
| | <u>755.039</u> | <u>991.841</u> |
| Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivados de negociación | <u>\$ 290</u> | <u>67.747</u> |

Nota 30. - Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, para cada cierre semestral terminado a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

| | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Impuestos y tasas | \$ 51.733 | 56.214 |
| Arrendamiento de oficina y equipos | 29.640 | 32.332 |
| Contribuciones, afiliaciones y transferencias | 31.815 | 31.202 |
| Seguros | 24.770 | 10.097 |
| Mantenimiento y reparaciones | 7.289 | 6.425 |
| Adecuación e instalación | 3.229 | 3.587 |
| Servicio de aseo y vigilancia | 7.278 | 6.847 |
| Publicidad y propaganda | 19.053 | 9.799 |
| Servicios públicos | 17.759 | 17.770 |
| Procesamiento electrónico de datos | 4.492 | 4.231 |
| Gastos de viaje | 4.692 | 4.516 |
| Transporte | 5.299 | 4.812 |
| Útiles y papelería | 3.055 | 3.549 |
| Honorarios | 17.708 | 17.306 |
| Otros servicios outsourcing | 144 | 152 |
| Otros gastos generales de administración | 2.382 | 1.571 |
| Otros gastos de administración | 63.541 | 36.276 |
| | \$ 293.879 | 246.686 |

Nota 31- 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 organizado en cuatro segmentos de negocios integrados por las siguientes compañías: Banco de Occidente, Fiduciaria de Occidente, Banco de Occidente Panamá, Occidental Bank Barbados y Ventas Y Servicios. 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.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La información consolidada de cada entidad es revisada por la Junta Directiva del Banco de Occidente y que está disponible al mercado de valores solo para Banco de Occidente teniendo en cuenta que el Banco de Occidente 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 normas internacionales de información financiera vigentes al 31 de diciembre de 2012.

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 al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 por los períodos terminados en esas fechas:

30 de junio de 2015

| | Matriz | Fiduciaria | Ventas | Panama | Barbados | Eliminaciones | Total |
|---|----------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable | \$ 5.328.938 | 187.043 | 2.039 | 1.479.464 | 421.282 | (225.484) | 7.193.282 |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | 23.426.494 | (68) | (8.813) | 1.066.474 | 253.226 | (893.558) | 23.843.755 |
| Otros Activos | 1.846.381 | 35.468 | 81.287 | 4.866 | 2.214 | (279.538) | 1.690.678 |
| Total Activos | 30.601.813 | 222.443 | 74.513 | 2.550.804 | 676.722 | (1.398.580) | 32.727.715 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depositos de clientes | 19.549.600 | - | 4 | 2.505.810 | 617.981 | (89.760) | 22.583.635 |
| Otros Pasivos | 6.964.977 | 30.579 | 56.035 | 6.675 | 486 | (898.734) | 6.160.018 |
| Total Pasivos | \$ 26.514.577 | 30.579 | 56.039 | 2.512.485 | 618.467 | (988.494) | 28.743.653 |
| Gastos de Capital | \$ 4.087.236 | 191.864 | 18.474 | 38.319 | 58.255 | (410.086) | 3.984.062 |

| | Matriz | Fiduciaria | Ventas | Panama | Barbados | Eliminaciones | Total |
|--|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
| Ingresos operaciones continuas controlantes | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | \$ 1.207.091 | 671 | 4.981 | 34.302 | 8.470 | (5.255) | 1.250.260 |
| Honorarios y comisiones | 150.930 | 25.424 | - | 1.731 | 807 | (86) | 178.806 |
| Otros ingresos operativos | 1.906.130 | 18.945 | 71.454 | 15.600 | 4.897 | (35.057) | 1.981.969 |
| Total ingresos | \$ 3.264.151 | 45.040 | 76.435 | 51.633 | 14.174 | (40.398) | 3.411.035 |
| Gastos Financieros | | | | | | | |
| Provisión por deterioro de activos financieros | 232.074 | 104 | 245 | 4 | 623 | | 233.050 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 32.261 | 764 | (4.015) | 571 | 109 | | 29.690 |
| Comisiones y honorarios pagados | 81.758 | 352 | 30 | 414 | 282 | (28) | 82.808 |
| Gastos administrativos | 256.509 | 6.137 | 15.943 | 3.139 | 1.083 | (829) | 281.982 |
| Otros gastos operativos | 2.374.210 | 15.097 | 61.376 | 41.117 | 10.208 | (25.306) | 2.476.702 |
| Impuesto sobre la renta | 53.747 | 4.634 | 1.254 | - | - | | 59.635 |
| Total gastos | \$ 3.030.559 | 27.088 | 74.833 | 45.245 | 12.305 | (26.163) | 3.163.867 |
| Utilidad Neta | \$ 233.592 | 17.952 | 1.602 | 6.388 | 1.869 | (14.235) | 247.169 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| | Matriz | Fiduciaria | Ventas | Panama | Barbados | Eliminaciones | Total |
|---|----------------------|----------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable | \$ 6.804.518 | 28.118 | (1.370) | 1.374.955 | 393.273 | 32.166 | 8.631.660 |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | 22.293.360 | - | (14.345) | 1.022.478 | 217.666 | (839.862) | 22.679.297 |
| Otros Activos | 1.679.434 | 194.237 | 65.641 | 4.780 | 2.034 | (392.692) | 1.553.434 |
| Total Activos | 30.777.312 | 222.355 | 49.926 | 2.402.213 | 612.973 | (1.200.388) | 32.864.391 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depositos de clientes | 20.320.369 | - | - | 2.369.042 | 561.299 | (18.966) | 23.231.744 |
| Otros Pasivos | 6.421.712 | 38.107 | 30.604 | 3.268 | 516 | (843.949) | 5.650.258 |
| Total Pasivos | \$ 26.742.081 | 38.107 | 30.604 | 2.372.310 | 561.815 | (862.915) | 28.882.002 |
| Gastos de Capital | \$ 4.035.231 | 184.248 | 19.322 | 29.903 | 51.158 | (337.473) | 3.982.389 |

| | Matriz | Fiduciaria | Ventas | Panama | Barbados | Eliminaciones | Total |
|--|---------------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------|
| Operaciones continuas controlantes | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | \$ 1.160.524 | 915 | - | 1.305 | 1.983 | (4.380) | 1.160.347 |
| Honorarios y comisiones | 126.288 | 25.566 | 4.846 | 1.357 | 877 | (302) | 158.632 |
| Otros ingresos operativos | 2.681.788 | 21.271 | 54.634 | 37.856 | 1.917 | (22.713) | 2.774.753 |
| Total Ingresos | 3.968.600 | 47.752 | 59.480 | 40.518 | 4.777 | (27.395) | 4.093.732 |
| Gastos Financieros | | | | | | | |
| Provisión por deterioro de activos financieros | \$ 213.636 | (395) | 1 | 61 | 1.476 | | 214.779 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 157.087 | 848 | 5.239 | 498 | 96 | | 163.768 |
| Comisiones y honorarios pagados | 88.091 | 1.697 | 52 | 380 | 235 | (49) | 90.406 |
| Gastos administrativos | 209.850 | 7.428 | 12.384 | 1.925 | 974 | 2.481 | 235.042 |
| Otros gastos operativos | 2.996.911 | 17.658 | 39.978 | 59.700 | 7.405 | (31.583) | 3.090.069 |
| Impuesto sobre la renta | 113.056 | 7.581 | 222 | - | 16 | | 120.875 |
| Total gastos | \$ 3.778.631 | 34.817 | 57.876 | 62.564 | 10.202 | (29.151) | 3.914.939 |
| Utilidad Neta | \$ 189.969 | 12.935 | 1.604 | (22.046) | (5.425) | 1.756 | 178.793 |

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:

I. Ingresos

| | 30 de junio 2015 | 31 de diciembre |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Total Ingresos reportables por segmento | \$ 3.451.448 | 4.121.127 |
| a. Rendimientos depósitos a la vista | (4.938) | (3.971) |
| b. Ingresos actividades inmobiliarias | (21.992) | (23.994) |
| c. Dividendos | (65.007) | (53.233) |
| d. Metodo Participación | 52.207 | 54.765 |
| e. Otros | (682) | (962) |
| Total Ingresos consolidados | \$ 3.411.036 | 4.093.732 |

II. Gastos

| | 30 de junio 2015 | 31 de diciembre |
|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Total gastos reportables por segmento | \$ 3.239.217 | 3.909.476 |
| a. Intereses credito de bancos | (4.086) | (3.824) |
| b. Gastos inmobiliarias | (21.945) | (24.079) |
| c. Otros | (11.147) | 10.621 |
| Total gastos consolidados | \$ 3.202.039 | 3.892.194 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

III. Activos

| | 30 de junio 2015 | 31 de diciembre |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| Total activos reportables por segmento | \$ 34.126.295 | 34.064.779 |
| a. Bancos y otras entidades financieras | (89.760) | (18.966) |
| b. Fondos interbancarios vendidos | (841.190) | (791.611) |
| c. Operaciones simultaneas | (52.113) | (48.226) |
| d. Inversiones | (410.085) | (341.333) |
| e. Cuentas por cobrar | (5.401) | (4.089) |
| f. Otros | (31) | 3.837 |
| Total activos consolidados | \$ 32.727.715 | 32.864.391 |

IV. Pasivos

| | 30 de junio 2015 | 31 de diciembre |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Total pasivos reportables por segmento | \$ 29.732.147 | 29.744.917 |
| a. Cuentas corrientes | (87.305) | (17.696) |
| b. Fondos interbancarios comprados | (196.800) | (98.513) |
| c. Operaciones simultaneas | (52.113) | (48.226) |
| d. Credito de Bancos del exterior | (644.390) | (693.098) |
| e. Cuentas por pagar | (2.626) | (4.110) |
| f. Otros | (5.260) | (1.272) |
| Total pasivos consolidados | \$ 28.743.653 | 28.882.002 |

V. Gastos de capital

| | 30 de junio 2015 | 31 de diciembre |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Total gastos de capital reportables por segmento | \$ 4.394.148 | 4.319.862 |
| a. Capital social | (56.468) | (92.650) |
| b. Prima en colocacion acciones | (147.420) | (135.440) |
| c. ORI | (195.061) | (12.443) |
| d. Valorizaciones | (22.658) | (896) |
| e. Ganancia o perdidas | 12.157 | (109.314) |
| f. Otros | (636) | 13.270 |
| Total gastos de capital consolidados | \$ 3.984.062 | 3.982.389 |

f. **Mayores clientes de la Matriz**

No se presenta ningún cliente que represente el 10% de los ingresos totales de la Matriz durante los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Nota 32. - Compensación de activos financieros con pasivos financieros

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente al 30 de Junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Al 30 de Junio de
2015**

| Parrafo que aplica NIIF 7 - 13C | Importes brutos de activos financieros reconocidos | Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera | Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera | Importe Neto (e)=(c) -(d) |
|---|--|---|--|------------------------------|
| | (a) | (b) | (c)=(a)-(b) | (e)=(c) -(d) |
| Activos | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 5.126.527 | 4.960.179 | 166.348 | 166.348 |
| Total activos sujetos a compensación | \$ 5.126.527 | 4.960.179 | 166.348 | 166.348 |
| Pasivos | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 5.005.817 | 5.194.129 | 188.312 | 188.312 |
| Total pasivos sujetos a compensación | \$ 5.005.817 | 5.194.129 | 188.312 | 188.312 |

Al 31 de Diciembre de 2014

| Parrafo que aplica NIIF 7 - 13C | Importes brutos de activos financieros reconocidos | Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera | Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera | Importe Neto (e)=(c) -(d) |
|---|--|---|--|------------------------------|
| | (a) | (b) | (c)=(a)-(b) | (e)=(c) -(d) |
| Activos | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 3.429.170 | 3.201.193 | 227.977 | 227.977 |
| Total activos sujetos a compensación | \$ 3.429.170 | 3.201.193 | 227.977 | 227.977 |
| Pasivos | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 3.643.014 | 3.880.446 | 237.432 | 237.432 |
| Total pasivos sujetos a compensación | \$ 3.643.014 | 3.880.446 | 237.432 | 237.432 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 1 de Enero de 2014

| Parrafo que aplica NIIF 7 - 13C | Importes brutos de activos financieros reconocidos | Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera | Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera | Importe Neto (e)=(c) -(d) |
|---|--|---|--|------------------------------|
| | (a) | (b) | (c)=(a)-(b) | |
| Activos | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 2.329.104 | 2.308.200 | 20.904 | 20.904 |
| Total activos sujetos a compensación | \$ 2.329.104 | 2.308.200 | 20.904 | 20.904 |
| Pasivos | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 2.312.767 | 2.333.149 | 20.382 | 20.382 |
| Total pasivos sujetos a compensación | \$ 2.312.767 | 2.333.149 | 20.382 | 20.382 |

La Matriz y su subordinada 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 33. - Partes relacionadas

De acuerdo a la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del Grupo Aval, asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Las partes relacionadas para la Matriz son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC 24.
2. Miembros de la Junta Directiva: Se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC 24.
3. Personal clave de la gerencia: incluye a la Presidencia y Vicepresidencias de la Matriz que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Matriz
4. Compañías Subordinadas: Incluyen las compañías donde la Matriz tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF10 de consolidación.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

5. Compañías asociadas: compañías en donde la Matriz tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital y a las entidades que conforman el Grupo Aval S.A.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, con partes relacionadas, están incluidos en las siguientes cuentas de la Matriz:

30 de junio de 2015

| | Accionistas* | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|---|---------------------|---|--|---|
| Activo | | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | \$ 898.908 | - | - | 153 |
| Activos financieros en inversiones | - | - | - | 795.897 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | - | 2.624 | 2.730 | 27.182 |
| Cuentas por cobrar | 1.656 | - | 1 | 18.325 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos | 84.686 | - | 2.818 | 830.379 |
| Cuentas por pagar | 53.439 | - | - | 331 |
| Obligaciones financieras | 2 | - | - | 16.769 |
| Otros pasivos | \$ 1.603 | - | - | 1.944 |

31 de diciembre de 2014

| | Accionistas* | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|---|---------------------|---|--|---|
| Activo | | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | \$ 841.492 | - | - | 221 |
| Activos financieros en inversiones | - | - | - | 1.132 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | - | 7.574 | 2.217 | 25.776 |
| Cuentas por cobrar | 2.258 | - | 2 | 14.990 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos | 40.241 | - | 3.204 | 672.654 |
| Cuentas por pagar | 50.470 | - | - | 558 |
| Obligaciones financieras | 2 | - | - | 7.762 |
| Otros pasivos | \$ 16 | - | - | 4.211 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

1 de enero de 2014

| | Accionistas* | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Subordinadas | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|---|---------------------|---|--|-----------------------------------|---|
| Activo | | | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | \$ 52.640 | - | - | 22.572 | 454 |
| Activos financieros en inversiones | - | - | - | 165.507 | 382.805 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | - | 18.210 | 2.107 | 10 | 28.797 |
| Cuentas por cobrar | 4.147 | - | - | 911 | 16.375 |
| Otros activos | - | - | - | 70.251 | 66.939 |
| Pasivos | | | | | |
| Depósitos | 197.595 | - | - | 129.685 | 59.040 |
| Cuentas por pagar | 43.899 | - | - | 4.067 | 550 |
| Otros pasivos | \$ 9 | - | - | - | 33.989 |

Existen préstamos a directivos no garantizados, es decir con firma personal, al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre y al 1 de enero de 2014 por \$468, \$493 y \$1.773, respectivamente.

No existen préstamos a directivos que no paguen intereses, todos están colocados a tasas de mercado.

Los directivos claves de la Matriz tienen participación en las Juntas Directivas de otras entidades vinculadas del Grupo Aval, sobre las cuales la Matriz después de realizar su respectivo análisis no identificó que debido a esta participación se ejerciera influencia significativa sobre las políticas operativas y financieras de dichas vinculadas.

Las transacciones más representativas por los semestres terminados al 30 de junio de 2015, 31 de diciembre 2014 y el 1 de enero de 2014, con partes relacionadas, comprenden:

- a. Ventas, servicios y transferencias

30 de junio de 2015

| | Accionistas * | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|--------------------------------------|--------------------------|---|--|---|
| Ingreso por intereses | \$ 330 | - | - | 657 |
| Gastos financieros | 118 | - | - | 8.136 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 22.114 | - | - | 27.201 |
| Gasto honorarios y comisiones | 7.113 | 23 | - | 1.561 |
| Otros ingresos operativos | 10 | - | - | 39.296 |
| Gastos de operación | 656 | 10 | 178 | 2.834 |
| Otros Gastos | \$ 89 | - | 615 | 147 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014

| | Accionistas * | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--|---|
| Ingreso por intereses | \$ 4.911 | - | 97 | 396 |
| Gastos financieros | 161 | - | 28 | 6.223 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 41.899 | - | - | 26.168 |
| Gasto honorarios y comisiones | 5.780 | - | - | 1.226 |
| Otros ingresos operativos | - | - | - | 806.227 |
| Gastos de operación | - | 20 | 1.061 | 2.656 |
| Otros Gastos | \$ 66 | 20 | 606 | 143 |

1 de enero de 2014

| | Accionistas * | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Subordinadas | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|--|
| Ingreso por intereses | \$ - | - | - | 56 | 432 |
| Gastos financieros | 819 | - | - | 2.700 | 528 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 78 | - | - | 130 | 2.147 |
| Gasto honorarios y comisiones | 4.643 | - | - | - | 1.668 |
| Otros ingresos operativos | - | - | - | 15.837 | 65.633 |
| Gastos de operación | \$ - | - | - | 18.311 | 786 |

*** Se incluyen los accionistas con participación superior al 10%.**

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 periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

b. Compensación del personal clave de la gerencia:

La gerencia clave incluye al Presidente y Vicepresidentes. La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los semestres terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014:

| Conceptos | 30 de junio de 2015 | 31 de diciembre de 2014 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Salarios | \$ 6.291 | \$ 6.517 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 282 | 452 |
| Otros beneficios a largo plazo | 180 | 123 |
| Total | \$ 6.754 | \$ 7.093 |

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 19).

c. Préstamos y otros conceptos con partes relacionadas.

| | Accionistas | Miembros de la Junta Directiva | Personal clave de la gerencia | Compañías Subordinadas | Compañías Asociadas y Grupo Aval |
|--------------------------|--------------------|---|--|-----------------------------------|---|
| <u>Enero de 2014</u> | | | | | |
| Garantías | \$ - | - | - | - | 6 |
| Otros | - | 18.210 | 2.107 | 10 | 28.797 |
| <u>Diciembre de 2014</u> | | | | | |
| Garantías | - | - | - | - | 7 |
| Otros | - | 7.547 | 1.665 | 17 | 25.776 |
| <u>Junio de 2015</u> | | | | | |
| Garantías | - | - | - | - | 8 |
| Otros | \$ - | 2.624 | 2.210 | 31 | 27.182 |

Nota 34.- Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros consolidados

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido al 30 de junio de 2015 y la de presentación de estos estados financieros consolidados que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Matriz y sus subordinadas.

Nota 35. - Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez

35.1. Exenciones y excepciones

La Matriz de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2784 del Gobierno Nacional emitido en 2012 y en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" aplicó dichas normas por primera vez el primero de enero de 2014. De acuerdo con dichas normas, la Matriz ha:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Elaborado un Estado de Situación Financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014.
- Aplicado los mismos principios contables a través de los períodos presentados (30 de junio de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014).
- Aplicado retrospectivamente los estándares vigentes al 31 de diciembre de 2012 como es requerido en el Decreto 3023 de diciembre de 2013.
- Aplicado ciertas exenciones opcionales y ciertas excepciones mandatorias que son permitidas ó requeridas en la NIIF 1, a las cifras a la fecha de transición al 1 de enero de 2014.

A continuación, se incluyen las exenciones y excepciones que fueron aplicadas en la conversión del estado de situación financiera de apertura consolidado de la Matriz pasando de las Normas Contables Colombianas a las Normas de Internacionales y de Información Financiera indicadas el 1 de enero de 2014:

Exenciones:

1. Costo atribuido:

NIIF 1 permite a la Matriz medir de manera individual ciertas propiedades y equipo a su valor razonable ó utilizar una revaluación según principios contables Colombianos anteriores como el costo atribuido de dichos activos en la fecha de transición. La Matriz, ha decidido utilizar esta exención y para efectos de registro de los inmuebles se efectuó avalúos a Diciembre de 2013, y para los otros tipos de activos se determinó continuar con el valor en libros determinado bajo principios contables colombianos.

2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente:

NIIF 1 permite que una entidad pueda designar activos y pasivos financieros como medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9 sobre las base de los hechos y circunstancias que existan a la fecha de transición a las NIIF.

3. Medición al valor razonable de activos o pasivos financieros en su reconocimiento inicial:

En el desarrollo normal de las operaciones de la Matriz en el reconocimiento inicial ciertas transacciones de activos o pasivos financieros pueden diferir de su valor razonable en cuyo caso dichas transacciones requieren ser ajustadas bajo ciertos parámetros a su valor razonable. NIIF1 permite que la aplicación de esta norma contable se realice de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF, es decir, el 1 de enero de 2014.

4. Beneficios empleados:

NIIF 1 no requiere el reconocimiento retrospectivo de las ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con los cálculos actuariales de los beneficios a empleados. De acuerdo con esta exención, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas que existían en la fecha de transición contra las utilidades retenidas para todos los beneficios a empleados aplicables.

5. Costo por prestamos:

Las NIIF requieren que los costos financieros que tiene una entidad en el proceso de construcción de propiedades y equipo sean capitalizados en el costo de dichos activos bajo ciertos parámetros. NIIF1 permite que este proceso de capitalización se realice sobre activos en construcción a partir de la fecha de transición.

6. Combinaciones de negocios

Una entidad que adopte por primera vez las NIIF puede optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF3 "combinaciones de negocios". La Matriz ha decidido tomar dicha exención con fecha 31 de diciembre de 2013 y por consiguiente en el balance de apertura ha dejado registrados los activos y pasivo adquiridos en las combinaciones de negocios realizadas en años anteriores por su valor en libros registrados en esa fecha, incluido el saldo de la plusvalía no amortizado a esa fecha, que corresponde a la fusión de la Matriz con Banco Unión.

7. Diferencias de conversión acumulada:

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados el ajuste resultante de la conversión de estados financieros de las subordinadas de la Matriz en el exterior se registra en el patrimonio en la cuenta de otro resultado integral como ajuste por primera vez. NIIF 1 en la preparación del estado de situación financiera de apertura permite que el valor determinado por este concepto de todas las subsidiarias en el extranjero a esta fecha sea nulo.

8. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas :

Bajo NIIF las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se registran en los estados financieros separados al costo o al valor razonable, por cada uno de estos grupos. Si la decisión es llevarlas al costo, en el estado de situación financiera de apertura se puede utilizar como costo, el costo determinado según la NIC 27 o el costo atribuido el cual puede ser el valor razonable de cada inversión a la fecha de transición o el importe en libros en esa fecha según los principios de contabilidad utilizados anteriormente. La Matriz para la preparación de su estado de situación financiera de apertura ha decidido llevar estas inversiones al costo y asignar como costo atribuido a cada inversión su importe en libros según Norma Contables anteriores.

Excepciones:

1. Baja de cuentas de activos financieros y pasivos financieros:

NIIF 9 requiere el cumplimiento de ciertos requisitos para dar de baja a activos financieros del balance. NIIF 1 requiere que una entidad que adopta por primera vez las NIIF cumpla con este requerimiento de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición de las NIIF.

2. Clasificación y medición de activos financieros:

La determinación de activos y pasivos financieros que deben medirse al costo amortizado es efectuada sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF.

3. Contabilidad de cobertura

La Matriz aplicará la contabilidad de cobertura a partir de la fecha de transición únicamente para las relaciones de cobertura que cumplen con los requisitos establecidos en la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición. No se reconstruirá la documentación requerida de manera retrospectiva."

35.2 Cambios en políticas contables por la implementación de las NIIF:

En adición a las exenciones y excepciones descritas anteriormente, a continuación se explican las principales diferencias entre las principales políticas contables previamente utilizadas por el La Matriz de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA Colombianos) y las Normas Internacionales de Información Financiera.

a. Presentación de Estados Financieros.

PCGA Colombianos: Las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia requerían la presentación de un balance general, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio y un estado de flujos de efectivo de la Matriz junto con las notas correspondientes.

NIIF: De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” un juego completo de estados financieros comprende: a) un estado de situación financiera al final del período, b) un estado de resultados y otro resultado integral del período presentados de forma conjunta o separada, c) un estado de cambios en el patrimonio, d) un estado de flujos de efectivo del período y e) notas que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa que es mucho más amplia y profunda que la incluida anteriormente en los estados financieros locales.

b. Propiedades y equipo:

PCGA Colombianos: Las propiedades y equipo se registraban al costo ajustado por inflación hasta el año 2001, el cual no incluía por ejemplo costos de abandono; posteriormente los activos se depreciaban principalmente con base en vidas útiles de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipo y muebles y enseres y 5 años para vehículos y equipos de cómputo, sin incluir determinación de valor residual. Adicional a lo anterior, con base en avalúos practicados en periodos no superiores a tres (3) años se calculaban valorizaciones de dichos activos por la diferencia entre el valor del avalúo y el valor en libros del activo. Dichas valorizaciones se registraban en el activo en una cuenta especial denominada valorizaciones con contrapartida en la cuenta patrimonial denominada superávit por valorizaciones. Si el valor del avalúo era inferior al valor en libros la diferencia se registraba como provisión con cargo a resultados.

NIF Las propiedades y equipo de uso propio se registran por su costo el cual incluye los costos estimados de abandono y los costos financieros incurridos en el proceso de construcción calculado con base en ciertos parámetros. La depreciación se calcula con base en la vida útil definida por peritos independientes de los diferentes activos y en el cálculo de dicha depreciación se tiene en cuenta su valor residual estimado por los peritos independientes. La Matriz definió como medición posterior para las propiedades y equipo el método del costo tal como lo permiten las NIIF.

En cada cierre contable, la Matriz analiza 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.

Los bienes raíces que tiene la Matriz con el objeto de obtener rentas, valorización del activo o ambos, en lugar de su uso para fines de la Matriz, se registran en una cuenta separada como propiedades de inversión inicialmente al costo y posteriormente se miden a su valor razonable, los cambios en el valor razonable son registrado en el estado de resultados.

c. Impuestos diferidos:

PCGA Colombianos: Los impuestos diferidos eran registrados como activos o pasivos diferidos por las diferencias temporales que originaban un mayor o menor pago de impuestos en el año corriente; sin embargo, la Superintendencia Financiera de Colombia tenía restringido el registro de impuestos diferidos activos sobre pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva.

NIIF: 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 plusvalía; 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.

d. Beneficios a empleados:

PCGA Colombianos: Bajo las normas contables Colombianas únicamente se registraban pasivos para beneficios post-empleo de pensiones de jubilación. Dicho pasivo se calculaba con base en estudios actuariales utilizando para ello asunciones actuariales de tasa de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a la tasa de interés DTF promedio de los últimos 10 años. El valor de dicho pasivo se amortizaba con cargo a resultados en plazos máximos establecidos por el Gobierno Nacional. Los beneficios de los empleados a largo plazo se registraban generalmente cuando se cancelaban o por el sistema se causación en los años que se hacían exigibles.

NIIF: Los beneficios post- empleo incluyen no solo las pensiones de jubilación sino cesantías por pagar a empleados en régimen laboral anterior a la Ley 50 y beneficio post-retiro.

El pasivo actuarial por los beneficios post- empleo se determina con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad proyectada usando las mismas asunciones actuariales de tasas de mortalidad incrementos de salarios y rotación del personal, pero las tasas de interés son determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo emitidos por el Gobierno Nacional u otras 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 incluye 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.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el párrafo 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.

e. Bienes entregados en arrendamiento:

PCGA Colombianos: Los bienes entregados en arrendamiento eran clasificados como cartera de créditos básicamente cuando los contratos de arrendamiento incluían para el arrendatario una opción de compra a un precio de ganga; los demás contratos de bienes entregados en arrendamiento se incluían en la cuenta de propiedades y equipo por el costo del bien y se depreciaban en el tiempo que resulte menor entre la vida útil del bien y el plazo del contrato bajo la metodología de depreciación financiera.

NIIF: 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 “activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados. 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 plazo del contrato hasta su valor residual.

f. Registro de la Plusvalía

PCGA Colombianos: bajo normas contables colombianas, el crédito mercantil originado en adquisiciones de negocios, se registran en los estados financieros en una cuenta separada de activos intangible y se amortizaba en un periodo máximo de 20 años con cargo a resultados con base en porcentajes establecidos por la Superintendencia Financiera construidos de manera exponencial. Una vez efectuada la amortización se realizaba análisis de deterioro.

NIIF: La adquisición de todo o parte de entidades cuando se adquiere el control son contabilizadas en los estados financieros consolidados por el denominado “método de compra”. Bajo dicho método el precio de adquisición es distribuido entre los activos identificables adquiridos, incluido cualquier activo intangible y pasivo asumido, sobre la base de sus valores razonables respectivos. La diferencia entre el precio pagado más el valor de las intereses no controlantes y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos determinados como se indica anteriormente en este párrafo se registra como Plusvalía. La Plusvalía registrado no es amortizado posteriormente pero es sujeto a una evaluación anual por deterioro.

g. Cargos diferidos

PCGA Colombianos: bajo principios contables colombianos, ciertos desembolsos realizados por la Matriz por conceptos tales como remodelaciones, estudios y proyectos, impuesto al patrimonio, impuesto predial, contribuciones y afiliaciones etc eran registrados como cargos diferidos y se amortizaban con cargo a resultados por el método de línea recta en periodos no superiores a 5 años.

NIIF: Los conceptos anteriormente mencionados cuando se causan son llevados directamente a resultados, excepto para los estudios y proyectos donde dependiendo del análisis bajo NIIF algunos proyectos son considerados intangibles.

h. Programas de Fidelización:

PCGA Colombianos: Las normas contables Colombianas no tenían una norma específica prevista para el registro de este tipo de programas con lo cual la Matriz atendiendo la norma de la prudencia tenía registrado una provisión como pasivo para atender las redenciones de

puntos con base en su mejor estimado de redención de acuerdo con las experiencias de años anteriores.

NIIF: Los puntos de recompensa que se reconocen en programas de fidelización se reconocen como un pasivo estimado sobre un porcentaje del total de puntos asignados a los tarjetahabientes que cumplen con las condiciones de programa de fidelización de la Matriz a la fecha de corte, dicha estimación se realiza sobre un valor razonable de canje de puntos por millas de viaje.

i. Consolidación de estados financieros

PCGA Colombianos: Bajo normas legales Colombianas una entidad debía preparar estados financieros consolidados cuando posee una inversión participativa con derecho a voto de más del 50% del capital social de la entidad donde se tiene la inversión o cuando sin alcanzar dicha participación se tiene un control administrativo de dicha entidad.

NIIF: Un inversor debe preparar estados financieros consolidados cuando tiene todos los elementos siguientes sobre una entidad participada: i) poder sobre la entidad, ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad y ii) capacidad de utilizar su poder en dicha entidad para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

j. Inversiones

PCGA Colombianos: Las inversiones de renta fija se clasificaban en tres grupos: “negociables”, registradas a valor razonable con cambio en el valor razonable registrado en resultados, “hasta su vencimiento” registradas al costo amortizado calculado con base en su tasa interna de retorno con ajuste a resultados y “disponibles para la venta” también registradas al costo amortizado calculado con base en su tasa interna de retorno con ajuste a resultados y simultáneamente ajustadas a su valor razonable con cambios en el valor razonable registrado en el patrimonio en la cuenta de “ganancias no realizadas”.

Las inversiones de renta variable también se clasificaban como inversiones negociables registradas a valor razonable con cambio en el valor razonable registrado en resultados o inversiones disponibles para la venta registradas a valor razonable con cambios en el valor razonable registradas en el patrimonio en la cuenta de ganancias no realizadas, cuando se trataba de títulos de alta bursatilidad. Los títulos de baja bursatilidad o que no tranzan en bolsa se registraban al costo y se ajustaban por las valorizaciones ocurridas posterior a su adquisición con base en la participación en los incrementos patrimoniales de la entidad donde se tenía la inversión. Dichas valorizaciones se registraban en una cuenta separada del activo con abono a la cuenta de superávit por valorizaciones en el patrimonio.

Adicional a lo anterior se constituían provisiones por deterioro de inversiones con base en ciertas calificaciones y porcentajes de provisión establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los activos financieros por cartera de crédito se registraban por su valor nominal y se constituían provisiones por deterioro con base en modelos de referencia establecidos por la Superintendencia Financiera para cartera comercial y de consumo, previa calificación de los créditos por niveles de riesgo y porcentajes de provisión que incluían componentes cíclicos y contra cíclicos; y para cartera de créditos hipotecario y de consumo para los cuales la Superintendencia no tenía un modelo específico los créditos se calificaban por niveles de riesgo de acuerdo con su altura de mora y la provisión se calculaba con base en porcentajes específicos de provisión determinadas por la Superintendencia, de acuerdo con la categoría de riesgo más una provisión general del 1% del saldo total de dichos créditos.

NIIF: De acuerdo con NIIF 9, una entidad clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado ó al valor razonable con ajuste a resultados sobre la base del: a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y b) de las características de los flujos contractuales del activo financiero. Los activos financieros clasificados como a valor razonable con ajuste a resultados se registran inicialmente al valor razonable y posteriormente se ajustan por variaciones en el valor razonable con cargo u abono a resultados según el caso. Los activos financieros a costo amortizado se registran inicialmente por el valor de la transacción que salvo prueba en contrario es similar a su valor razonable más los costos transaccionales. Posteriormente para dichos créditos se calcula su causación de rendimientos con abono a resultados con base en el método de tasa de interés efectiva calculado con base en la tasa interna de retorno determinada en el registro inicial.

Las provisiones por deterioro de activos financieros se calculan para activos que la Matriz considera significativos con base en evaluaciones individuales analizando el perfil de deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Cuando la Matriz con dicha evaluación considera el activo deteriorado el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor descontados a la tasa contractual original pactada, o como el valor razonable de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta. Para activos que no se consideran significativos y para los créditos individualmente significativos que en el análisis individual no se consideran deteriorados la Matriz realiza una evaluación 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. Para más detalle ver nota 2 y nota 10.

35.3 Conciliaciones entre el balance general consolidado de la Matriz al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y el Estado de Situación Financiera de apertura consolidado preparado bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia:

La siguiente es la conciliación del balance general consolidado de la Matriz al 31 de diciembre de 2013 preparado bajo normas contables Colombianas y el Estado de Situación Financiera de Apertura consolidado preparado bajo NIIF al 1 de enero de 2014 vigentes al 31 de diciembre de 2012 incluidas como anexo al Decreto 3023 de 2013 y un análisis de las principales partidas conciliatorias en las principales cuentas de este estado de situación financiera:

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estado de Situación Financiera de Apertura consolidado.

| | 31 de diciembre 2013 CoolGAAP | Efecto de transición a NIIF | 1 de enero de 2014 bajo NIIF |
|---|--|--|---|
| Disponible | \$ 2.148.967 | (953) | 2.148.014 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado | 541.418 | (541.418) | - |
| Inversiones | 5.439.616 | 98.559 | 5.538.175 |
| Cartera de credito | 18.930.916 | 1.805.309 | 20.736.225 |
| Instrumentos financieros derivados | 42.946 | (21.933) | 21.013 |
| Cuentas por cobrar, neto | 367.173 | (302.765) | 64.408 |
| Bienes recibidos en pago y bienes restituidos neto | 25.233 | (25.233) | - |
| Propiedades y equipo neto | 265.087 | 323.479 | 588.566 |
| Bienes dados en leasing | 407.002 | (390.807) | 16.195 |
| Otros activos neto | 455.806 | (403.282) | 52.524 |
| Intangibles | - | 73.067 | 73.067 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | 2.443 | 2.443 |
| Valorizaciones | 405.836 | (405.836) | - |
| Desvalorizaciones | (197) | 197 | - |
| Total Activo | \$ 29.029.803 | 210.827 | 29.240.630 |
| Depositos y exigibilidades | \$ 19.899.836 | (153.876) | 19.745.960 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mercado | 462.707 | (462.707) | - |
| Instrumentos financieros derivados | 42.483 | (22.067) | 20.416 |
| Creditos de bancos y otras obligaciones financieras | 1.641.397 | 2.997.482 | 4.638.879 |
| Cuentas por pagar | 521.557 | (215.786) | 305.771 |
| Titulos de inversión en circulación | 2.473.313 | (2.473.313) | - |
| Otros pasivos | 177.858 | 483.218 | 661.076 |
| Pasivos estimados y provisiones | 43.166 | 63.673 | 106.839 |
| Total Pasivo | \$ 25.262.317 | 216.624 | 25.478.941 |

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

35.3.2 Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014.

| | 31 de diciembre 2014 CoolGAAP | Efecto de transición a NIIF | 31 de diciembre de 2014 bajo NIIF |
|---|--|--|--|
| Disponible | \$ 2.004.790 | (1.251) | 2.003.539 |
| Posiciones activas en operaciones de mercado | 294.273 | (294.273) | - |
| Inversiones | 7.447.088 | 107.735 | 7.554.823 |
| Cartera de credito | 20.416.724 | 1.639.336 | 22.056.060 |
| Instrumentos financieros derivados | 251.818 | (23.024) | 228.794 |
| Cuentas por cobrar, neto | 655.353 | (543.228) | 112.125 |
| Bienes recibidos en pago y bienes restituidos neto | 20.330 | (20.330) | - |
| Propiedades y equipo neto | 312.332 | 331.614 | 643.946 |
| Bienes dados en leasing | 359.890 | (352.342) | 7.548 |
| Otros activos neto | 309.937 | (148.541) | 161.396 |
| Intangibles | - | 93.822 | 93.822 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | 2.338 | 2.338 |
| Valorizaciones | 459.060 | (459.060) | - |
| Desvalorizaciones | (356) | 356 | - |
| Total Activo | \$ 32.531.239 | 333.152 | 32.864.391 |
| Depositos y exigibilidades | \$ 23.323.958 | (92.214) | 23.231.744 |
| Posiciones pasivas en operaciones de mercado | 220.518 | (220.518) | - |
| Instrumentos financieros derivados | 260.458 | (23.026) | 237.432 |
| Creditos de bancos y otras obligaciones financieras | 1.593.381 | 2.547.446 | 4.140.827 |
| Cuentas por pagar | 608.915 | (127.069) | 481.846 |
| Titulos de inversión en circulación | 2.269.806 | (2.269.806) | - |
| Otros pasivos | 212.908 | 477.527 | 690.435 |
| Pasivos estimados y provisiones | 38.734 | 60.984 | 99.718 |
| Total Pasivo | \$ 28.528.678 | 353.324 | 28.882.002 |

35.3.3. Conciliación del patrimonio neto de los inversionistas adherentes a la Matriz.

| Concepto | 1 de enero de 2014 | 31 de diciembre de 2014 |
|--|-------------------------------|--|
| Patrimonio bajo PCGA en Colombia | \$ 3.767.486 | 4.002.561 |
| Deterioro Deudores | 159.854 | 134.349 |
| Valor razonable de los activos financieros conjunto - cuentas en participación) | 70 | (19) |
| | 7.937 | 4.572 |
| Valor razonable de propiedades de inversión | 15.064 | 13.432 |
| Medición al costo atribuido en propiedades | 300.819 | 310.997 |
| Costo de propiedades planta y equipo | (137) | 565 |
| Eliminación de valorizaciones | (477.817) | (624.478) |
| Reclasificación de bienes dados en leasing operativo | 2.796 | 22.305 |
| Eliminación de diferidos | (33.147) | (13.060) |
| Impuesto diferido | (178.389) | (208.506) |
| Otros Activos | (7.481) | (10.830) |
| Reconocimiento o ajuste en provisiones | (25.715) | (23.525) |
| Pasivo por otros beneficios a empleados a largo plazo | (32.964) | (28.849) |
| Provisiones por desmantelamiento | (1.687) | (1.755) |
| Provisión leasing operativo | 892 | 682 |
| Garantías | (947) | (947) |
| Programas de fidelización de clientes | (11.122) | (12.736) |
| Impuesto al Patrimonio | (32.995) | (1.422) |
| Bienes no corrientes mantenidos para la venta | 41.731 | 50.535 |
| Valorización de inversiones renta fija | (2.093) | (32.189) |
| Valorización de inversiones en títulos participativos | 163.546 | 242.321 |
| Costos de otorgamiento de créditos | 40.263 | 31.442 |
| Reclasificación al ORI provisión cartera neto de impuesto diferido | - | 53.984 |
| Causación de intereses suspendidos | 57.460 | 61.276 |
| Cuentas por cobrar a valor razonable | (1.245) | (1.859) |
| Patrimonio bajo NIIF sin interés minoritario | 3.752.179 | 3.968.846 |
| Interés minoritario | 9.510 | 13.543 |
| Saldo patrimonio bajo NIIF con interés minoritario | \$ 3.761.689 | 3.982.389 |

35.3.4. Conciliación de cuenta de activos financieros a valor razonable por resultados

| Concepto | Valor |
|---|----------------------------|
| Saldo de la cuenta de inversiones negociables determinada bajo PCGA Colombianos al 31 de diciembre de 2013 | \$ 595.010 |
| Valoración de inversiones | 2.268.741 |
| Operaciones conjuntas | 1.282 |
| Saldo de la cuenta de inversiones negociables determinada bajo NIIF al 1 de enero de 2014 | \$ <u>2.865.033</u> |

Conciliación del flujo de efectivo consolidado.

Al cierre del segundo semestre de 2014, el saldo en balance del efectivo y equivalentes de efectivo bajo los PCGA anteriores era de \$2.299.063 y bajo NIIF \$2.003.539. La diferencia entre el saldo NIIF y el saldo de los PCGA anteriores es de \$295,524, el cual se explica por:

| | Principios contables anteriores | Efectos de transición a NIIF | Saldo al 31 de diciembre de 2014 bajo NIIF |
|---|---------------------------------------|---------------------------------|--|
| Efectivo neto provisto por las actividades operacionales | \$ 144.493 | 1.579.082 | 1.723.575 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (1.854.655) | (39.968) | (1.894.623) |
| Efectivo neto provisto por las actividades financiamiento | 1.201.021 | (1.156.444) | 44.577 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 2.808.204 | (678.194) | 2.130.010 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | \$ 2.299.063 | (295.524) | 2.003.539 |

La transición de PCGA anteriores a NIIF no cambió materialmente los flujos de efectivo subyacentes de la Compañía.

Los principales cambios en las actividades de operación son justificados por el impacto explicado en la sección 32.2 y las reclasificaciones de los intereses financieros pagados y recibidos, los cuales bajo los PCGA anteriores se reconocían como flujos de efectivo de la operación. El cambio en las actividades de inversión se genera por la presentación de los intereses recibidos en esta categoría y por la diferencia de criterio para la capitalización de mantenimientos de activos fijos; y el cambio en las actividades de financiación se debe a la presentación de los intereses pagados como actividad de financiación los cuales eran presentados en las actividades de operación.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

35.3.5. Conciliación de la utilidad neta

Conciliación de la utilidad del ejercicio por seis meses que terminan al 31 de diciembre de 2014 y el 30 de junio de 2014:

| | 31 de Diciembre 2014 | 30 de junio de 2014 |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| Utilidad bajo normatividad Colombiana | <u>939.814</u> | <u>255.730</u> |
| Ajustes NIIF | | |
| Valoración de inversiones de renta fija (+reclas costo amort. y a negociables) \$ | (19.715) | 25.394 |
| Registro de inversiones en compañías con influencia significativa. | (729.392) | (41.373) |
| Reversion gasto Acumulado Impuesto al patrimonio | 14.292 | 17.281 |
| Gasto impuesto diferido Full | (26.787) | (14.541) |
| Gasto acumulado Costos Personal: Estudios Actuariales (Neto) | 4.482 | (3.133) |
| Reintegro de la provision de cartera | 36.529 | 1.625 |
| Ajuste por Comisiones recibidas y costos de otorgamiento de créditos | (12.771) | 3.950 |
| Ajuste neto en propiedad, planta y equipo. | (3.472) | (9.736) |
| Causación en el balance de intereses suspendidos cartera de creditos | 3.648 | - |
| Ajuste bienes entregados bajo contrato de arrendamiento operativo bajo colgaap trasladados a cartera de credito | 17.591 | (312) |
| Reclasificación al ORI provisión cartera neto de impuesto diferido | (53.984) | (567) |
| Ajuste a bienes recibidos en dación de pago | 6.921 | (1.884) |
| Baja de otros activos | (7.883) | 485 |
| Ajuste a cargos diferidos (Neto) | 18.845 | 1.271 |
| Neto Otros Ajustes Diversos | (2.699) | 1.026 |
| Total Ajustes NIIF | <u>(754.395)</u> | <u>(20.514)</u> |
| Ajuste de eliminaciones y consolidación | | |
| Eliminaciones Minoritario Principios Financieros | 425 | (1.023) |
| Restitución Participación Minoritaria | 655 | 377 |
| Aj. Cons. Dividendos Pagados - Subconsolidado Banking | 13.058 | 16.605 |
| Registro del MPP de inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 1.531 | 13.372 |
| Neto Otros Ajustes Diversos | 676 | (72) |
| Total Ajuste de eliminaciones y consolidación | <u>16.345</u> | <u>29.259</u> |
| Utilidad bajo NIIF de controlante | \$ <u>201.763</u> | <u>264.475</u> |

35.3.6. Conciliación de Estado de Resultados consolidado para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2014:

| | 31 de Diciembre 2014 COLGAAP | Ajustes NIIF | 31 de Diciembre 2014 NIIF |
|---|---------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Ingreso por intereses y similares | \$ 4.036.444 | (2.876.098) | 1.160.346 |
| Gastos por intereses y similares | 2.521.846 | (2.057.358) | 464.488 |
| Ingresos neto de intereses | 1.514.598 | (818.740) | 695.858 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | 435.124 | (220.345) | 214.779 |
| Ingresos neto de intereses despues de perdida por deterioro de prestamos | 1.079.474 | (598.395) | 481.079 |
| Ingresos por comisiones y honorarios | 146.859 | 11.773 | 158.632 |
| Gastos por comisiones y honorarios | 106.624 | (16.218) | 90.406 |
| Otros ingresos | 472.889 | (82.488) | 390.401 |
| Otros egresos | 589.230 | 62.677 | 651.907 |
| Utilidad antes de impuestos sobre la renta | 1.003.368 | (715.569) | 287.799 |
| Gasto de Impuesto de renta | 63.554 | 22.707 | 86.261 |
| Utilidad neta | \$ 939.814 | (738.276) | 201.538 |

35.3.7. Explicación de las partidas conciliatorias.

Las principales partidas conciliatorias en el Estado de Situación Financiera de Apertura consolidado entre Colgaap y las NIIF son:

- Costo atribuido de propiedades

En la definición de los saldos del balance de apertura de las propiedades, la Matriz en primera instancia eliminó las valorizaciones que tenía registradas en el activo al 31 de diciembre de 2013, bajo los PCGA colombianos, por valor de \$477,817 contra la cuenta recíproca en el patrimonio de superávit de valorizaciones. Posteriormente aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 3.1 en el numeral (1) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que fueron aplicadas por la Matriz, de acuerdo con lo cual se ajustaron los costos, y depreciaciones y amortizaciones acumuladas de las propiedades y equipo generando un incremento neto de los saldos de estas cuentas por valor de \$300.819.

- Castigo o reclasificación de cargos diferidos

En las cuentas de cargos diferidos bajo los PCGA colombianos se observaron elementos, tales como cargos diferidos de organización y pre operativos y mejoras a propiedades ajenas, que de acuerdo con sus características cumplen con las definiciones de propiedades y equipo establecidas por las NIIF, de acuerdo con lo cual se trasladaron \$2,831 desde las cuentas de cargos diferidos a las cuentas de terrenos y edificios principalmente. Adicionalmente se observaron conceptos de costos y gastos que de acuerdo con las NIIF no pueden ser reconocidos como activos y en ese orden de ideas se castigaron contra la cuenta de utilidades acumuladas cargos diferidos por valor de \$33.147.

- Reconocimiento de pasivos por beneficios a empleados

En la definición de los saldos del balance de apertura de los pasivos relacionados con beneficios a empleados, la Matriz aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 3.1 en el numeral (4) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que fueron aplicadas por la Matriz, de acuerdo con lo cual se incrementaron en \$32.964 los valores de los pasivos que por beneficios a empleados de post-empleo y largo plazo se habían reconocido bajo los PCGA anteriores contra las utilidades retenidas, y no se reconstruyeron las ganancias y pérdidas actuariales para reflejarlas de manera separada en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales.

- Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes y reclasificaciones efectuados para la preparación del balance de apertura y la revisión de los métodos de cálculo considerados en la determinación de los impuestos diferidos generaron un impacto negativo en el patrimonio bajo los PCGA colombianos por valor de \$178.389. El impuesto diferido pasivo, neto reconocido por la Matriz en su balance de apertura bajo las NIIF tiene un valor de \$239.376.

- Valorización Propiedades de inversión

Corresponde principalmente a la reclasificación de bienes recibidos en dación de pago y propiedades y equipo que fueron sujetos a avalúo técnico para cumplir con la política adoptada por la Matriz de reconocer a valor razonable dichos activos, el efecto neto de la reclasificación en patrimonio fue de \$15.064.

- Programas de fidelización

En relación a los Programas de Fidelización, bajo Colombian Banking GAAP la Matriz no contabilizaba provisiones sino que directamente se llevaba a resultados la redención de puntos de los planes establecidos por compras con tarjetas de crédito. Sin embargo, bajo NIIF se reconoce un ingreso diferido teniendo en cuenta que la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”, establece que la medición a los créditos-premio es al valor razonable u otra técnica de valoración. Determinó el valor razonable de dichos pasivos por \$11.122 con impacto negativo en el patrimonio.

- Reconocimiento ajustes provisiones

Corresponde principalmente al registro de posiciones tributarias inciertas que asciende a \$25.715 por concepto de condonación de cartera, siniestros y atención a empleados.

- Impuesto al patrimonio

En la definición de los saldos del balance de apertura de los pasivos por impuestos, la Matriz identificó que de acuerdo con los PCGA colombianos no se ha reconocido la totalidad del pasivo relacionado con el impuesto al patrimonio aplicable, que podía ser reconocido en los resultados del ejercicio o contra la revalorización del patrimonio en la medida que se fuesen efectuando los pagos del mismo entre los años 2011 y 2014, sin embargo dichos pagos se reconocieron como un cargo diferido y se amortizaron mensualmente durante el ejercicio del año. De acuerdo con lo anterior se castigaron \$32,995 de la última cuota del impuesto al patrimonio que estaban registrados en la cuenta de cargos diferidos contra utilidades retenidas, teniendo en cuenta que de acuerdo con las NIIF esta obligación cumple con la definición de pasivo desde el 1 de enero de 2014.

- Deterioro deudores

Bajo PCGA Anteriores, la cartera de crédito se registraba por su valor nominal y se constituían provisiones por deterioro con base en modelos de referencia establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para cartera comercial y de consumo, previa calificación de los créditos por niveles de riesgo y porcentajes de provisión que incluían componentes cíclicos y contra cíclicos; y para cartera de créditos hipotecario y de consumo para los cuales la Superintendencia no tenía un modelo específico, los créditos se calificaban por niveles de riesgo de acuerdo con su altura de mora y la provisión se calculaba con base en porcentajes específicos de provisión determinadas por la Superintendencia, de acuerdo con la categoría de riesgo más una provisión general del 1% del saldo total de dichos créditos.

De acuerdo con la Matriz NIIF 9 Instrumentos Financieros, el deterioro de la cartera se calcula para activos que considera significativos con base en evaluaciones individuales analizando el perfil de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Cuando la Matriz con dicha evaluación el activo deteriorado, el monto de la pérdida es medida como el valor presente de los flujos de caja esperados de acuerdo con las condiciones del deudor descontados a la tasa contractual original pactada, o como el valor razonable de la garantía colateral que ampara el crédito menos los costos estimados de venta. Para activos que no se consideran significativos y para los créditos individualmente significativos que en el análisis individual no se consideran deteriorados la Matriz realiza una evaluación 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.

La aplicación de lo indicado anteriormente en el estado de situación financiera de apertura consolidado, originó una reversión en el deterioro de deudores por \$159,854, generado en la diferencia entre el valor de provisión registrado bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (PCGA Colombianos) y las Normas de Internacionales de Información Financiera en Colombia (NIIF).

- Costo atribuido de inversiones en asociadas y títulos participativos.

En la definición de los saldos del balance de apertura de las inversiones en asociadas, la Matriz aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 32.1 en el numeral (8) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que fueron aplicadas por la Matriz, de acuerdo con lo cual se acumularon en los saldos iniciales de las inversiones, los valores de costo y valorizaciones que se habían reconocido hasta el 31 de diciembre de 2013 según los PCGA colombianos, esta misma aplicación fue realizada para las inversiones en títulos participativos medidos a valor razonable. La aplicación anterior generó un registro por \$163,546 como mayor valor de la inversión contra la cuenta de ganancias acumuladas adopción por primera vez y a su vez se eliminó este mismo valor de la cuenta valorización registrada en el activo contra la cuenta de valorización registrada en el patrimonio.

- Costo de otorgamiento de créditos

Bajo las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, estos costos de otorgamiento o de transacción son registrados directamente en resultados en el momento en que se incurren.

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Consolidados

En las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) la cartera de créditos se mide a costo amortizado que incluye los costos de transacción u otorgamiento, para lo cual la Matriz realizó la evaluación de los costos incrementales directamente atribuibles y se incluyeron para el cálculo del método de tasa de interés efectiva.

En el estado de situación financiera de apertura consolidado, los costos de otorgamiento registrados como mayor valor de la cartera de créditos y disminuidos de la cuenta de resultados ascienden a \$40,263.

- Causación de intereses suspendidos

Bajo las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, los intereses son suspendidos para cartera que supera los 90 días y controlados a través de cuentas de orden.

En las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) puedo reconocer el interés de mora siempre y cuando tenga la certeza de su recuperación. la Matriz ha realizado la causación de los intereses que se encuentra suspendidos, pero a su vez los está teniendo en cuenta para el registro del deterioro determinado en la cartera.

En el estado de situación financiera de apertura consolidado, la causación de intereses suspendidos registrados como mayor valor de la cartera de créditos y como ingresos en la cuenta de adopción por primera vez ascienden a \$57,460.