



Banco de Occidente

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

SEPARADOS

TRIMESTRE I-2017

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados Financieros Separados Intermedios

Con el informe del Revisor Fiscal



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

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

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado los estados separados de información financiera intermedia del Banco de Occidente S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios.

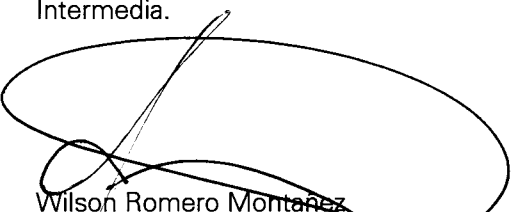
La Administración del Banco es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados separados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la norma internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia separada del Banco, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia.



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

15 de mayo de 2017



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

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

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre los estados separados de información financiera intermedia del Banco de Occidente S.A (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados separados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros intermedios.

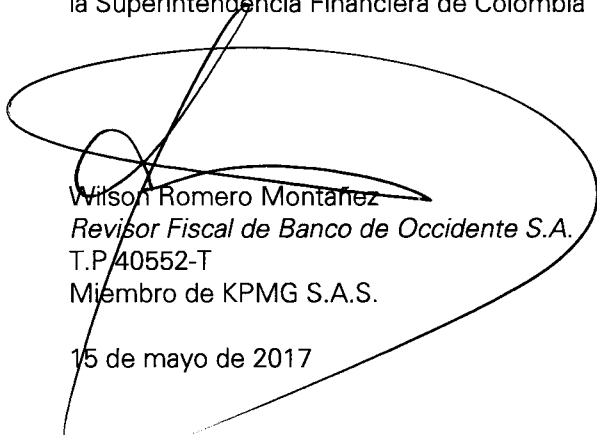
La Administración del Banco es responsable por la adecuada preparación de estos estados separados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y la presentación de acuerdo con el lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios separados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre la información financiera intermedia del Banco, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos de efectivo separados por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia



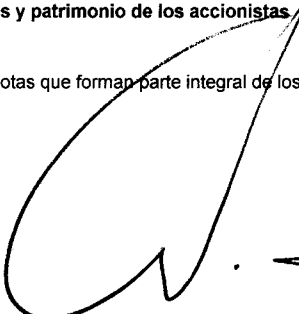
Wilson Romero Montañez
Revisor Fiscal de Banco de Occidente S.A.
T.P.40552-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2017

BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En millones de pesos colombianos)

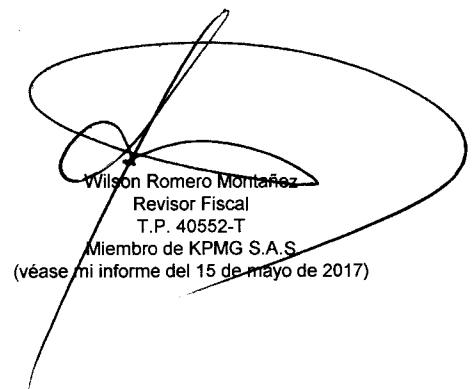
	Notas	31 de marzo 2017	31 de diciembre 2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	22	\$ 2.139.450	1.964.936
Activos financieros de inversión			
Inversiones negociables	5 y 22	679.147	626.565
Inversiones disponibles para la venta	5 y 22	2.480.605	2.318.878
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6	557.087	569.222
Total activos financieros de inversión		3.716.839	3.514.665
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	22	27.021.911	26.700.555
Deterioro de cartera		(1.159.661)	(1.142.271)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		25.862.250	25.558.284
Otras cuentas por cobrar, neto	22	196.775	179.556
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		812.562	782.764
Activos tangibles, neto	9	599.965	588.323
Activos intangibles, neto	13	170.172	165.082
Activo por impuesto de renta		45.385	1.337
Otros Activos		44.415	42.397
Total Activos		\$ 33.587.813	32.797.344
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable	22	165.302	192.192
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	22	21.178.922	20.869.838
Obligaciones financieras	12 y 22	7.109.236	6.467.556
Total pasivos financieros a costo amortizado		28.288.158	27.337.394
Provisiones	14	5.484	5.725
Pasivo por impuesto sobre la renta ,CREE y diferido, neto	11	309.470	233.662
Beneficios de empleados	13	82.472	75.872
Otros pasivos	15 y 22	911.127	858.527
Total Pasivos		\$ 29.762.013	28.703.372
Patrimonio			
Patrimonio de los accionistas	16	3.825.800	4.093.972
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 33.587.813	32.797.344

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



Representante Legal

Julian Andrés Duque Motoa
Cofundador
T.P. 101343-T

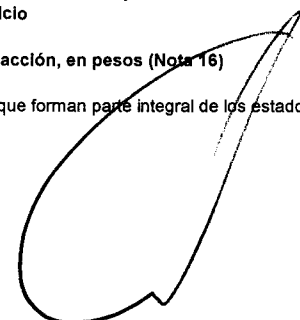


Wilson Romero Montañez
Revisor Fiscal
T.P. 40552-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

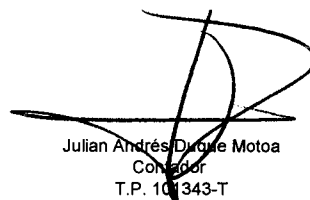
BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS
(En millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

Periodos de tres meses terminados el:	Notas	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Operaciones continuas:			
Ingresos por intereses y valoración		\$ 863.841	699.799
Gastos por intereses y similares		<u>356.139</u>	<u>293.204</u>
Ingresos netos por intereses		<u>507.702</u>	<u>406.595</u>
Deterioros			
Ingresos por comisiones y honorarios	18	169.913	134.468
Gastos por comisiones y honorarios	18	<u>82.978</u>	<u>83.460</u>
Ingreso neto por comisiones y honorarios		<u>22.617</u>	<u>25.134</u>
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar		<u>60.361</u>	<u>58.326</u>
Otros ingresos, neto		(8.830)	80.001
Otros egresos	19	98.076	76.180
Utilidad antes de impuesto sobre la renta y CREE		292.927	258.483
Gasto de impuesto sobre la renta y CREE	11	194.469	228.151
Utilidad del ejercicio		<u>72.644</u>	<u>62.837</u>
Utilidad neta por acción, en pesos (Nota 16)		<u>\$ 121.825</u>	<u>165.314</u>
		<u>\$ 781</u>	<u>1.060</u>

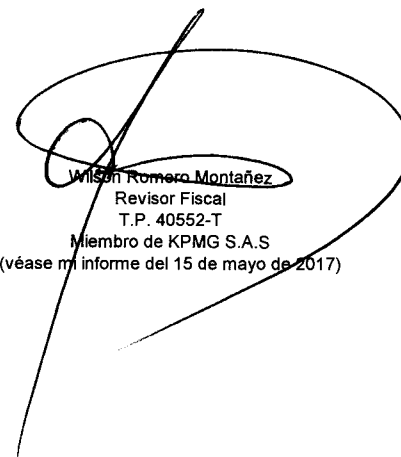
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



Representante Legal



Julian Andrés Duque Motoa
Contador
T.P. 101343-T



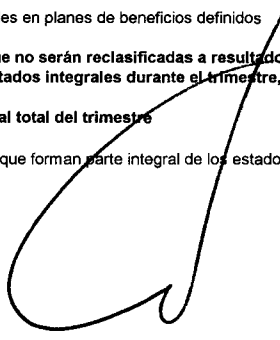
Wilson Romero Montañez
Revisor Fiscal
T.P. 40552-T
Miembro de KPMG S.A.S
(véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADO SEPARADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
(En millones de pesos colombianos)

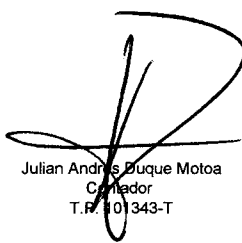
Periodos de tres meses terminados el:

	Notas	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Utilidad del trimestre		\$ 121.825	165.314
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:			
Diferencia en cambio neta por inversiones en subordinadas	7	5.345	6.909
Pérdida neta no realizada en operaciones de cobertura extranjeras		(5.345)	(6.909)
Utilidad con efectos en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		25.050	26.030
Pérdida neta no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a variación patrimonial	4	(20)	(1.275)
Utilidad neta no realizada en instrumentos de deuda disponibles para la venta		7.801	20.527
Pérdida neta no realizada en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	4	(95.193)	(2.607)
Impuesto diferido reconocido en otro resultado integral	11	(3.166)	6.697
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		(65.528)	49.372
Perdidas actuariales en planes de beneficios definidos		(861)	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		(861)	-
Total otros resultados integrales durante el trimestre, neto de impuestos		(66.389)	49.372
Resultado integral total del trimestre		\$ 55.436	214.686

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.



Representante Legal



Julian Andrés Duque Motoa
Contador
T.P. 401343-T

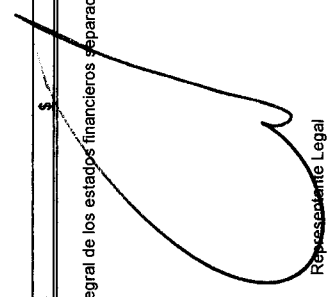


Wilson Romero Montañez
Revisor Fiscal
T.P. 40552-T
Miembro de KPMG S.A.S
(véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

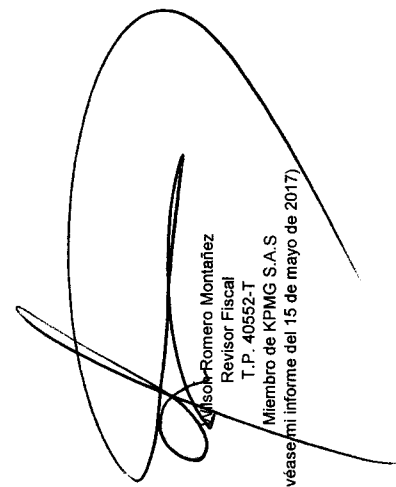
BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En millones de pesos colombianos, excepto la información por acción)

Periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016	Capital suscrito y pagado (Nota 20)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 16)	Adopción por primera vez a NCIF	Actividades de ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Otros resultados integrales	Total patrimonio neto de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 4.677	720.445	2.740.223	80.956	17.406	258.766	151.090	3.973.563
Traslado a resultados	-	-	-	-	258.766	(258.766)	-	-
Constitución de reservas	-	-	180.324	-	(180.324)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(54.708)	-	54.708	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$ 160.00 pesos mensuales por acción, pagaderos dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2016 hasta septiembre de 2016, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015.	-	-	-	-	(149.664)	-	-	(149.664)
Movimientos netos de otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	49.372	49.372
Impuesto a la riqueza	-	-	(36.882)	-	-	-	-	(36.882)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	165.314	-	165.314
Saldo al 31 de marzo de 2016	\$ 4.677	720.445	2.828.987	80.956	892	165.314	200.462	4.001.703
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.677	720.445	2.945.744	82.611	892	242.309	97.294	4.093.972
Traslado a resultados	-	-	-	-	242.309	(242.309)	-	-
Constitución de reservas	-	-	239.295	-	(239.295)	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(305.668)	-	305.668	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$165.00 pesos mensual por acción, pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2017 hasta marzo de 2018, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016. (Nota 16)	-	-	-	-	(308.682)	-	-	(308.682)
Movimientos netos de otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(66.389)	(66.389)
Impuesto a la riqueza (Nota 20)	-	-	(14.926)	-	-	-	-	(14.926)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	121.825	-	121.825
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 4.677	720.445	2.864.445	82.611	892	121.825	30.905	3.825.800

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.


Representante Legal

Julian Andrés Burgos Mota
Contador
T.P. 10133-T


Julison Romero Montañez
Revisor Fiscal
T.P. 40552-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En millones de pesos colombianos)

Periodos de tres meses terminados el:	31 de marzo 2017	31 de marzo 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 121.825	165.314
Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de la operación:		
Amortización activos intangibles	2.557	479
Depreciación de activos tangibles	13.994	11.303
Gasto por impuesto de renta	72.644	62.837
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	178.024	149.038
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	356.140	293.203
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(816.916)	(699.700)
Dividendos causados	(5.064)	(8.862)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	942	1.126
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones, neto	(5)	109
(Utilidad) pérdida en valoración de instrumentos financieros derivados	19.039	(22.926)
Deterioro de activos tangibles, neto	11.531	4.088
Ajustes en cambio	(7.508)	(14.455)
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta	(42.481)	(26.978)
Utilidad en inversiones por método de participación patrimonial	(47.260)	(38.212)
Utilidad en valoración de inversiones hasta el vencimiento	(5.127)	(3.829)
Cambios en el valor razonable de propiedades de	9.286	(350)
Aumento en instrumentos financieros derivados de negociación	(70.491)	(556)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
(Aumento) disminución en inversiones negociables	(29.288)	317.047
Aumento en inversiones disponibles para la venta	(207.316)	(178.589)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(561.817)	(129.232)
Aumento en cuentas por cobrar	(20.620)	(122.824)
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(4.407)	(2.251)
(Aumento) disminución en otros activos	(2.017)	130
Aumento de depósitos de clientes	306.438	430.216
(Disminución) aumento neto en provisiones	(241)	78.788
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y fondos overnights	666.074	(157.212)
Aumento de beneficio empleados	5.739	5.160
Disminución neto en otros pasivos	(237.711)	(181.459)
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	843.723	744.717
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(361.654)	(280.721)
Impuesto sobre la renta y CREE pagado	-	(67.127)
Pago de impuesto a la riqueza	-	(36.882)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	188.033	291.390
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(36.653)	(110.076)
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(11.789)	(8.573)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	-	(285)
Adquisición de propiedades de inversión	(39.361)	(1.427)
Adquisición de activos intangibles	(7.646)	(11.257)
Producto de la redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	53.327	144.190
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	4.207	1.416
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	35	83
Producto de la venta de propiedades de inversión	455	449
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.465	1.126
Dividendos recibidos	36.589	27.313
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	2.629	42.959
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pagos de títulos de inversión en circulación	-	(166.933)
Adquisición de obligaciones financieras	1.021.283	822.524
Pagos de obligaciones financieras	(948.544)	(992.381)
Dividendos pagados intereses controlantes	(55.772)	(50.694)
Dividendos pagados intereses no controlantes	(21.379)	(19.359)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(4.412)	(406.843)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(11.735)	(58.922)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	174.514	(131.416)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.964.936	2.449.152
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2.139.450	2.317.736

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros separados.

Representante Legal

Julian Andrés Duque Mota
Cedador
T.P. 001343-T

Wilson Romero Montañez
Revisor Fiscal
T.P. 40552-T
Miembro de KPMG S.A.S
(véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

Banco de Occidente S.A.
Notas a los Estados Financieros Separados
Al 31 de marzo de 2017
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. - Entidad reportante

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

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

Al 31 de marzo de 2017, el Banco de Occidente S.A. cuenta con una planta autorizada de personal de 9.010 empleados a través de 241 centros de atención en el territorio Colombiano distribuidas en 221 oficinas, 5 centros de pagos y recaudos, 8 credicentros de vehículos y motos y 7 oficinas leasing. El Banco tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien es su última controladora 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.

El Banco tiene un contrato de corresponsalía no bancaria con Almacenes Éxito entidad con cobertura nacional.

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan del Banco de Occidente S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 incluidas como anexo al Decreto 2420 de 2015 emitido por el Gobierno Nacional modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016, los cuales incluyen la NIC 34 Información financiera intermedia, salvo por la no aplicación de la NIC 39 y NIIF 9, respecto del tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones, para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera y la opción establecida en la Ley 1739 de 2014 de causación del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales y no con cargo a resultados.

Los estados financieros separados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

El Banco presenta una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, ya que en los diferentes periodos revelados anteriormente no se evidencia estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros intermedios separados al 31 de marzo de 2017 y con el fin de dar comparabilidad por el cambio de política contable para el registro de inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos por la aplicación anticipada permitida por el Decreto 2496 de 2015 de la modificación introducida por el IASB a la NIC 27, realizada por el Banco en los estados financieros separados al 30 de junio de 2016, aplicó el efecto contable del cambio de política en mención en los estados financieros al corte del 31 de marzo de 2016.

2.2 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria del Banco 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 del negocio del Banco se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración del Banco considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes del Banco y por esta razón los estados financieros separados se expresan en la moneda de ambiente económico primario donde opera el banco y por ende son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional. Toda la información es presentada en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

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

Tipo de Moneda	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Dólares Americanos (USD/COP)		
Al cierre	\$ 2.885,57	3.000,71
Promedio del corte	2.924,26	2.981,98
Euros (EURO/COP)		
Al cierre	3.084,96	3.152,31
Promedio del corte	\$ 3.111,77	3.246,92

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.

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

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reconocidos en los estados financieros separados 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 separados 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:

Determinación de la clasificación de las inversiones (Notas 5 y 6): De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco clasifica los activos financieros por inversión como negociables, mantenidas hasta el vencimiento y disponibles para la venta; dicha clasificación fue realizada por el Banco hasta el 31 de diciembre de 2014 al momento de constitución de cada inversión teniendo en cuenta factores tales como: Liquidez del Banco, rentabilidad, necesidad de recursos para colocación como cartera de créditos y factores macroeconómicos vigentes en el momento de realizar la inversión.

A partir del 1 de enero de 2015, el Banco realiza la anterior clasificación siguiendo el modelo de negocio que se indica a continuación, de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014:

Inversiones negociables

El Banco de Occidente clasifica en el portafolio negociable las inversiones en renta fija que 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, servir de respaldo para afrontar posibles requerimientos de liquidez y de que sirva como garantía para la adquisición de operaciones pasivas de liquidez (Repos) con el Banco de la República.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Extranjera
- Deuda Corporativa

Inversiones disponibles para la venta

El Banco clasifica en el portafolio disponible para la venta las inversiones en renta fija que estructura como parte de la administración de liquidez y que podrá vender ante oportunidades de venta con el objetivo de proveer rentabilidad al portafolio.

Los principales tipos de títulos que pueden respaldar esta necesidad de liquidez pueden ser los siguientes:

- Deuda Pública TES (TF, UVR, TCO, IPC, entre otros)
- Inversión Nación diferente de TES
- Deuda Extranjera
- Deuda Corporativa

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

El Banco clasifica en el portafolio para mantener hasta el vencimiento el portafolio conformado en los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA) y Títulos de Reducción de Deuda (TRD) para dar cumplimiento al artículo 8 de la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República y que se hacen como inversión obligatoria, también se clasificarán papeles de deuda subordinada emitidos por las filiales.

Nota 4. - 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 por el Banco. 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.

El Banco 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 del Banco. 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 o 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 del Banco. El Banco considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

(a.) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las 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) del Banco medidos al valor razonable al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 sobre bases recurrentes.