

Banco de Occidente

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CONSOLIDADOS

TRIMESTRE I-2017

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados Financieros Consolidados 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 Consolidados

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado los estados consolidados de información financiera intermedia de Banco de Occidente S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados consolidados 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 consolidados intermedios.

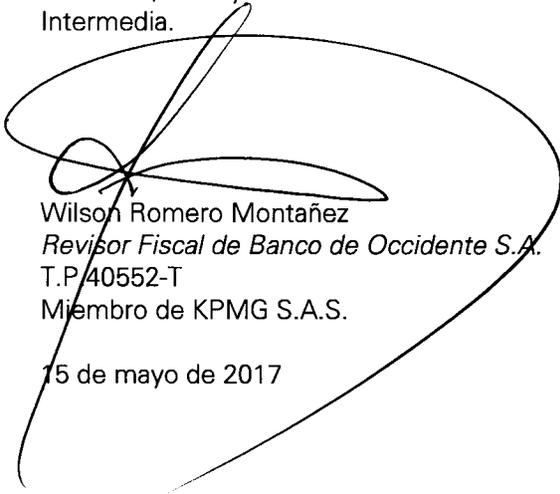
La Administración del Grupo es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados consolidados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la norma internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados 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 consolidada del Banco, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre los estados consolidados de información financiera intermedia del Banco de Occidente S.A y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados consolidados 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 consolidados intermedios.

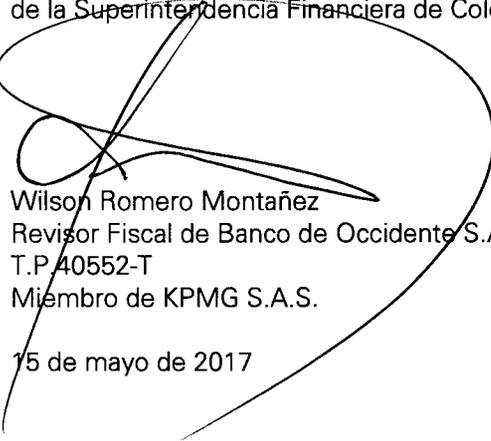
La Administración del Grupo es responsable por la adecuada preparación de estos estados consolidados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y la presentación de acuerdo con el lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados 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 Grupo, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados 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.

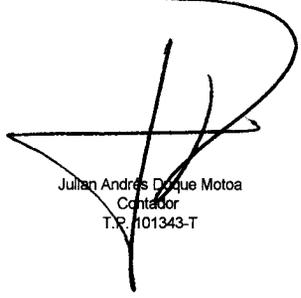
15 de mayo de 2017

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

	Notas	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 2.575.003	2.139.606
Activos financieros de inversión			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5 y 22	4.512.621	4.633.360
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio - ORI			
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5 y 22	58.406	58.224
En títulos de deuda a costo amortizado	6	531.958	542.008
Total activos financieros de inversión		<u>5.102.985</u>	<u>5.233.592</u>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	22		
Cartera de créditos		27.853.737	27.446.142
Deterioro cartera		<u>(867.289)</u>	<u>(872.280)</u>
Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto		<u>26.986.448</u>	<u>26.573.862</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	22	233.193	140.104
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		567.675	570.782
Activos tangibles, neto	9	721.967	699.563
Activos intangibles, neto	10	173.935	169.142
Activo por impuesto de renta	11	65.442	25
Otros activos		58.772	56.451
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>36.483.420</u>	<u>35.583.127</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos financieros			
Pasivos financieros a valor razonable		\$ 165.302	192.258
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	22	24.706.750	24.176.056
Obligaciones financieras	12 y 22	5.916.147	5.504.607
Total pasivos financieros a costo amortizado		<u>30.622.897</u>	<u>29.680.663</u>
Provisiones	14	20.646	21.834
Pasivos por Impuesto de Renta, CREE y diferido, neto	11	485.731	324.453
Beneficios de empleados	13	95.214	90.816
Otros pasivos	15 y 22	918.998	866.572
TOTAL PASIVOS		\$ <u>32.308.788</u>	<u>31.176.596</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes	16	4.155.645	4.388.935
Intereses no controlantes		18.987	17.596
TOTAL PATRIMONIO		\$ <u>4.174.632</u>	<u>4.406.531</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ <u>36.483.420</u>	<u>35.583.127</u>

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


Representante Legal

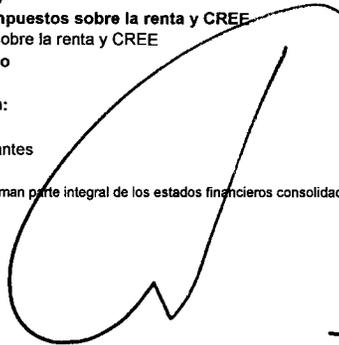

Julian Andrés Duque Mota
Contador
T.P. 101343-T


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

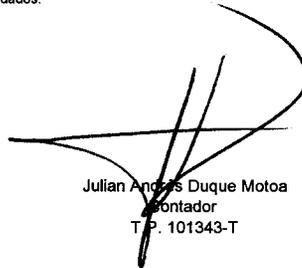
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

Periodos de tres meses terminados el:	Notas	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Ingreso por intereses	22	\$ 855.155	717.004
Gastos por intereses sobre depósitos		272.484	217.665
Obligaciones financieras		94.573	88.319
Total gastos por intereses y similares	22	367.057	305.984
Ingresos netos por intereses		488.098	411.020
Deterioro de activos financieros		158.625	132.298
Ingresos neto de intereses después de deterioro		329.473	278.722
Ingresos por comisiones	18 y 22	98.819	97.177
Gastos por comisiones	18 y 22	23.135	25.649
Ingreso neto por comisiones		75.684	71.528
(Gastos) o ingresos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar		(39.648)	149.970
Total Otros ingresos, neto	19	126.603	70.346
Otros egresos			
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta		947	11
Gastos de personal		151.707	137.277
Gastos generales de administración	20	163.218	151.251
Gastos por depreciación y amortización		19.453	15.619
Otros gastos de operación		2.197	4.413
Total otros egresos		337.522	308.571
Utilidad antes de impuestos sobre la renta y CREE		154.590	261.995
Gasto de impuesto sobre la renta y CREE	11	76.372	57.305
Utilidad del ejercicio		\$ 78.218	204.690
Utilidad atribuible a:			
Controlantes		\$ 76.920	202.761
Intereses no controlantes		\$ 1.298	1.929

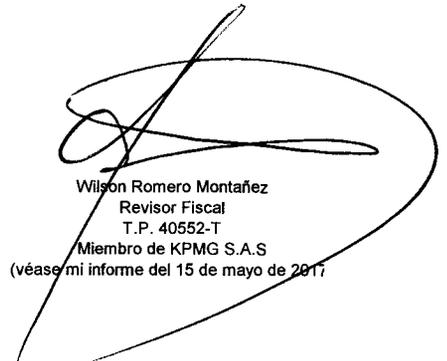
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Representante Legal



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



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

BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONSOLIDADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL
(Expresados en millones de pesos colombianos)

Periodos de tres meses terminados el:

	Notas	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Utilidad del ejercicio		\$ 78.218	204.690
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras		(5.604)	(637)
Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior	7	-	(6.909)
Utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras		5.345	6.909
Utilidad (Pérdida) neta en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		1.104	1.454
Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados		23.953	18.415
Impuesto diferido diferencias entre los estados financieros separados y consolidados		(9.785)	-
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		15.013	19.232
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos al	4	(269)	(5.997)
Impuesto diferido instrumentos financieros medidos valor razonable instrumentos de patrimonio		(1.012)	(1.552)
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	13	15	-
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	11	14	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		(1.252)	(7.549)
Total otros resultados integrales durante el trimestre, neto de impuestos		13.761	11.683
Resultados integrales total del trimestre		\$ 91.979	216.373
Ganancias atribuibles a:			
Controlantes		\$ 76.920	202.761
Intereses no controlantes		\$ 1.298	1.929

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

Representante Legal

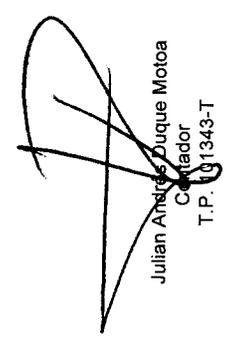
Julian Andres Duque Motoa
Contador
T.P. 101343-T

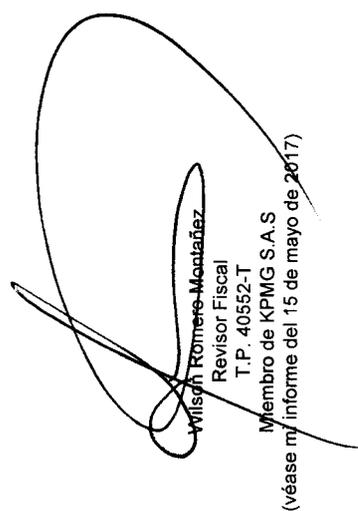
Wilson Romero Montañez
Revisor Fiscal
T.P. 40552-T
Miembro de KPMG S.A.S
(véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

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

Períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Adopción por primera vez a NCIF	De ejercicios Anteriores	Utilidades del Ejercicio	Otros resultados integrales	Total del Patrimonio de los intereses controlantes	Intereses no Controlantes	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$ 4.677	720.445	2.760.686	295.148	(68.762)	226.493	37.206	3.975.893	14.349	3.990.242
Traslado a resultados	-	-	-	-	226.493	(226.493)	-	-	-	294
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	180.745	-	(180.745)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(54.708)	-	54.708	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(294)	(294)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(149.664)	-	-	(149.664)	(622)	(150.286)
Movimiento neto de otros resultado integrales	-	-	(37.237)	-	23.472	-	11.683	35.155	241	35.396
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	(37.237)	(19)	(37.256)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	202.761	-	202.761	1.929	204.690
Saldo al 31 de marzo de 2016	\$ 4.677	720.445	2.849.486	295.148	(94.498)	202.761	48.889	4.026.908	15.878	4.042.786
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.677	720.445	2.966.135	295.148	38.886	289.731	73.913	4.388.935	17.596	4.406.531
Traslado a resultados	-	-	-	-	289.731	(289.731)	-	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	970	970
Constitución de reservas	-	-	240.338	-	(240.338)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(305.948)	-	305.948	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(308.839)	-	-	(308.839)	(246)	(309.085)
Movimiento neto de otros resultado integrales	-	-	(15.132)	-	-	-	13.761	13.761	359	14.120
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	(15.132)	(20)	(15.152)
Utilidades del ejercicio	-	-	-	-	-	76.920	-	76.920	1.298	78.218
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 4.677	720.445	2.885.393	295.148	85.388	76.920	87.674	4.155.645	18.987	4.174.632

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


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

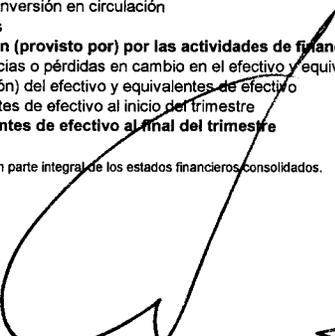

 Wilison Romero Mochales
 Revisor Fiscal
 T.P. 40552-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

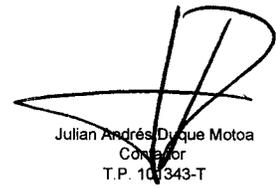
Representante Legal

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

Periodos de tres meses terminados el:	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio controlantes	\$ 76.920	202.761
Intereses no controlantes	1.298	1.929
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	16.067	13.481
Amortización activos intangibles	3.280	2.279
Gasto por impuesto de renta	76.373	57.305
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	178.519	147.731
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	367.056	305.984
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(835.728)	(717.302)
Dividendos causados	(5.237)	(9.079)
Recuperación de deterioro de inversiones, neto	-	(274)
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	868	1.126
Pérdida en venta en compañías asociadas y negocios conjuntos	-	8
Pérdida (utilidad) en valoración de instrumentos financieros derivados	19.040	(22.926)
Deterioro de activos tangibles, neto	1	246
Ajustes en cambio	(7.960)	(19.379)
Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	(39.304)	(35.263)
Reversión de causación de activos financieros de inversión a costo amortizado	(6.634)	5.646
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(8.439)	(350)
Reversión de ajuste a valor razonable de derivados en instrumentos de cobertura	(75.901)	(590)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en activos financieros a valor razonable	45.662	181.267
Aumento de cartera de créditos	(662.186)	(159.641)
Aumento en cuentas por cobrar	(95.229)	(112.229)
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(4.304)	(2.251)
Aumento (disminución) neto en otros activos	(371)	1.878
Aumento de depósitos de clientes	662.235	414.334
Disminución (aumento) neto en provisiones	(288)	106.173
Aumento (disminución) de préstamos interbancarios y fondos overnight	325.246	(228.974)
Aumento de beneficios a empleados	4.502	3.108
Disminución neto en otros pasivos	(186.490)	(170.469)
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	853.363	675.949
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(375.252)	(280.721)
Impuesto sobre la renta y cree pagado	-	(93.862)
Pago de impuesto a la riqueza	-	(37.256)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	327.107	230.639
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de activos financieros de intereses a costo amortizado	53.327	144.190
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(13.191)	(13.476)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	-	(285)
Adquisición de propiedades de inversión	(22.067)	(1.427)
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(36.653)	(110.079)
Adquisición de activos intangibles	(8.073)	(7.423)
Producto de la venta de propiedades y equipos de uso propio	4.207	2.748
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	51	83
Producto de la venta de propiedades de inversión	909	449
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	3.437	1.126
Dividendos recibidos	30.380	19.965
Adquisición de compañías controladas	-	4.616
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	12.327	40.487
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Adquisición de obligaciones financieras	736.954	713.994
Pagos de obligaciones financieras	(588.824)	(846.035)
Pagos de títulos de inversión en circulación	-	(166.933)
Dividendos Pagados	(76.306)	(72.658)
Efectivo neto usado en (provisto por) por las actividades de financiación	71.824	(371.632)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	24.139	(55.290)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	435.397	(155.796)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del trimestre	2.139.606	2.584.050
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del trimestre	\$ 2.575.003	2.428.254

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


Representante Legal


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


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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017, la Matriz cuenta con una planta autorizada de personal de 9.010 empleados a través de 241 centros de atención en el territorio colombiano distribuidos en 221 oficinas, 5 centros de pagos y recaudos, 8 credicentros de vehículos y motos y 7 oficinas leasing. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien es su última controladora y esta a su vez, registra situación de control sobre entidades del exterior del 95,00% en el Banco de Occidente Panamá S.A. y el 100% en Occidental Bank Barbados Ltd. y en el país el 94,98% de la Sociedad Fiduciaria de Occidente S.A. y el 45,00% de Ventas y Servicios S.A.

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

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.

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 45 de 1990, como son: programación de computadoras, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y realización de cálculos estadísticos e informes en general. La compañía Ventas y Servicios S.A. se consolida en virtud de la influencia dominante a nivel administrativo que ejerce la Matriz en la misma.

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 e 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, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera intermedia, salvo por el requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia de registrar las diferencias de provisiones de cartera de créditos determinada bajo normas de ese Despacho y las calculadas bajo NIC 39, para propósitos de estados financieros consolidados, las cuales se registran en otros resultados integrales en el patrimonio, y la causación opcional del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales y no con cargo a resultados de acuerdo con la ley 1739 de 2014.

Los estados financieros consolidados 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.

La Matriz 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.

En los estados financieros consolidados, presentados hasta el 31 de diciembre de 2015, el Grupo había reconocido como mayor valor del costo de las inversiones en asociadas la valorización existente a diciembre 31 de 2013 por \$82.821, tomando en consideración lo indicado en la NIIF 1 párrafo D15 en relación con la exención del uso del costo atribuido en inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas.

Posterior a la emisión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015, el Grupo analizó nuevas posiciones técnicas con respecto al reconocimiento contable de las valorizaciones en inversiones en asociadas y negocios conjuntos como costo atribuido, entendiendo que esta exención solo era de aplicación para los estados financieros separados y que para los estados financieros consolidados este tipo de inversiones debía medirse al método de participación desde el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA), de acuerdo a lo anterior y con el fin de dar comparabilidad en el registro de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos realizada por la Matriz en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015, se aplicó el efecto en los estados financieros al corte del 31 de marzo de 2016.

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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. – Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables

En preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, la gerencia del Grupo ha hecho juicios y estimados que afectan la aplicación de las políticas y el reporte de los montos de activos y pasivos, ingresos y gastos.

Los juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros clasificada por niveles, usando datos observables para los niveles 1 y 2 y no observables para el nivel 3, es revelada en la nota 4.

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

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

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 el proveedor de precios Infovalmer, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua.

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

La Matriz 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 están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

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

31 de marzo de 2017

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Efecto de las asunciones	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			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	\$ 2.312.720	838.084	-	3.150.804	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	36.736	(35.957)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	9.680	184.316	-	193.996	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	3.078	(3.003)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	11.376	90.098	-	101.474	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.554	(1.527)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	-	246.285	-	246.285	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.023	(1.959)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	3.065	258.172	-	261.237	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.092	(2.077)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	53.540	-	53.540	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	616	(605)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	301.050	-	76.298	377.348	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	3.773	(3.773)
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	160.787	-	160.787	Interpolación	Sistemas transaccionales	(850)	849
Swap tasa interés	-	11.901	-	11.901	Interpolación	Sistemas transaccionales	(7.644)	8.331
Swap moneda	-	7.020	-	7.020	Interpolación	Sistemas transaccionales	192	(188)
Otros	-	6.634	-	6.634	Interpolación	Sistemas transaccionales	28	(28)
Propiedades de inversión a valor razonable	-	174.485	-	174.485	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	1.745	(1.745)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.637.891	2.031.322	76.298	4.745.511			43.343	(41.682)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	130.705	-	130.705	Interpolación	Sistemas transaccionales	928	(927)
Swap tasa interés	-	10.109	-	10.109	Interpolación	Sistemas transaccionales	6.989	(7.009)
Swap moneda	-	5.188	-	5.188	Interpolación	Sistemas transaccionales	(6)	6
Otros	-	19.300	-	19.300	Interpolación	Sistemas transaccionales	12	(11)
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	\$ -	165.302	-	165.302			7.923	(7.941)

31 de diciembre de 2016

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Efecto de las asunciones	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTES								
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 1.792.750	1.086.759	-	2.879.509	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	30.415	(29.733)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	9.804	178.005	-	187.809	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.989	(2.907)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	12.144	405.677	-	417.821	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	6.085	(5.941)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	-	7.707	-	7.707	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	210	(203)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	3.151	401.420	-	404.571	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.533	(2.498)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	160.117	-	160.117	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.232	(2.180)
Otros	-	6.186	-	6.186	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	6	(6)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	396.412	-	75.550	471.962	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	4.720	(4.720)
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	133.484	-	133.484	Interpolación	Sistemas transaccionales	744	(745)
Forward tasa de interés	-	7.088	-	7.088	Interpolación	Sistemas transaccionales	(43)	43
Swap tasa interés	-	6.866	-	6.866	Interpolación	Sistemas transaccionales	(146)	150
Swap moneda	-	8.464	-	8.464	Interpolación	Sistemas transaccionales	(67)	68
Propiedades de inversión a valor razonable	-	144.865	-	144.865	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	1.449	(1.449)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.214.261	2.846.638	75.550	4.836.449			51.126	(50.120)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	163.410	-	163.410	Interpolación	Sistemas transaccionales	(547)	547
Swap tasa interés	-	6.837	-	6.837	Interpolación	Sistemas transaccionales	38	(38)
Swap moneda	-	6.089	-	6.089	Interpolación	Sistemas transaccionales	(84)	85
Otros	-	15.922	-	15.922	Interpolación	Sistemas transaccionales	(32)	32
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	\$ -	192.258	-	192.258			(625)	626

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

31 de marzo de 2017	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
Mediciones a valor razonable para recurrentes		
Activos		
Inversiones a valor razonable de renta fija	\$ -	241.390
31 de diciembre de 2016		
Nivel 1 a Nivel 2		
Nivel 2 a Nivel 1		
Mediciones a valor razonable para recurrentes		
Activos		
Inversiones a valor razonable de renta fija	\$ 208.468	2.046

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

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 52.777
Ajuste de valoración con efecto en ORI	(457)
Adiciones (No valoración)	32.812
Retiros / Ventas	(9.585)
Diferencia en cambio	3
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 75.550
Ajuste de valoración con efecto en resultados	566
Ajuste de valoración con efecto en ORI	186
Diferencia en cambio	(4)
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 76.298

En el ORI se está reconociendo en el primer trimestre del 2017 (\$95.193) correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por valor de \$168, y Corficolombiana nivel 1 por valor de (\$95.361).

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

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor Razonable Estimado	Valor en libros	Valor Razonable Estimado
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2.575.003	2.575.003	2.139.606	2.139.606
Inversiones de renta fija a costo amortizado	531.958	531.958	542.008	542.008
Cartera de Créditos (1)	26.681.052	29.194.995	26.775.266	29.461.932
Otras cuentas por cobrar	233.193	233.193	140.104	196.295
	\$ 30.021.206	32.535.149	29.596.984	32.339.841
Pasivos				
Depositos de Clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas Corrientes y otros depósitos)	\$ 15.078.902	15.078.902	15.127.876	15.127.876
Certificados de Depósito	9.627.848	10.069.987	9.048.180	9.447.159
Aceptaciones Bancarias	19.608	19.608	14.142	14.142
Fondos interbancarios	999.151	999.151	678.377	678.377
Obligaciones Financieras	2.114.668	2.123.980	2.014.637	2.016.932
Bonos emitidos	2.802.328	2.913.709	2.811.593	2.852.057
	\$ 30.642.505	31.205.337	29.694.805	30.136.543

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

Nota 5. – Activos financieros de inversión y derivados de negociación a valor razonable

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

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 2.375.920	2.089.879
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	32.228	42.819
Otros	148	135
	2.408.296	2.132.833
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	774.884	789.630
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	95.552	58.594
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	47.520	360.017
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	621.622	586.446
Emitidos o garantizados por entidades del sector real	59.462	136.199
	1.599.040	1.930.886
Total títulos de deuda	\$ 4.007.336	4.063.719
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A RESULTADOS		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	\$ 301.050	396.411
Fondos de inversión colectiva	17.892	17.328
Total de instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados	318.942	413.739
Total de instrumentos derivados de negociación	186.343	155.902
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 4.512.621	4.633.360
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A PATRIMONIO ORI		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	\$ 58.406	58.224

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

A continuación se presenta un detalle de los instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales con corte al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Entidad	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Redeban Multicolor S.A.	\$ 6.801	6.801
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	2.918	2.918
A.C.H Colombia S.A.	8.520	8.520
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	593	593
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	471	471
MasterCard Inc.	4.037	3.875
Credibanco	30.767	30.767
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto)	803	741
Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa	2.342	2.298
Pizano S.A. En Reestructuración	1.154	1.240
Total	\$ 58.406	58.224

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otros resultados integrales se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para la Matriz y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro. Durante el período terminado al 31 de marzo de 2017 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$830 (\$10 durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016); adicionalmente se reconocieron dividendos de Corficolombiana al 31 de marzo de 2017 por valor de \$4.234 (\$11.512 durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016). Así mismo, durante el periodo mencionado no se han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 12).

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 735.795	635.764
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	-	2.045
	735.795	637.809
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	101.603	95.423
Total operaciones en garantía	\$ 837.398	733.232

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

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

Nota 6. – Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 531.958	542.008
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	\$ <u>531.958</u>	<u>542.008</u>

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

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Hasta 1 mes	\$ 131.673	107.719
más de 3 meses y no más de 1 año	304.260	434.289
más de 1 año y no más de 5 años	96.025	-
Total	\$ <u>531.958</u>	<u>542.008</u>

Nota 7. – Instrumentos financieros y contabilidad de cobertura

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

Detalle de la inversión	31 de marzo de 2017			
	<i>Millones de dolares americanos</i>		<i>Millones de Pesos Colombianos</i>	
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por conversion de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	\$ 18.239	23.542	16.824	16.824
Banco de Occidente Panamá S.A.	28.179	26.263	26.635	26.635
Total	\$ <u>46.418</u>	<u>49.805</u>	<u>43.459</u>	<u>43.459</u>

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

Al estar dichas inversiones en dólares que es la moneda funcional de las filiales anteriores, la Matriz está sujeta al riesgo de variación en el tipo de cambio del peso que es la moneda funcional del Banco, frente al dólar. Para cubrir este riesgo la Matriz ha entrado en operaciones de endeudamiento en moneda extranjera y como tal ha designado obligaciones en moneda extranjera por valor de USD \$ 49.805 al 31 de marzo de 2017 y USD \$ 46.418 al 31 de diciembre de 2016 que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas filiales, las obligaciones financieras tienen un vencimiento de corto plazo por lo tanto una vez se vencen dichas obligaciones, la administración de la Matriz designa unas nuevas obligaciones en moneda extranjera para mantener la cobertura por el 100% de las inversiones.

Al ser las obligaciones en la misma moneda en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura; de acuerdo con lo anterior no se reconoció ineficacia de la cobertura en el estado de resultados. En el ORI fueron reconocidos al 31 de marzo de 2017 (\$43.459) y \$6.909 al 31 de marzo de 2016, producto de la eficacia de la cobertura.

Nota 8. – Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Al 31 de marzo de 2017	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)
Bienes inmuebles	\$ 3.447	2.500	(947)
Bienes muebles	858	937	79
	\$ 4.305	3.437	(868)

Al 31 de marzo de 2016	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad
Bienes inmuebles	\$ -	-	-
Bienes muebles	1.126	1.159	33
	\$ 1.126	1.159	33

Nota 9. – Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades dadas en arrendamiento operativo y propiedades de inversión) al 31 de marzo de 2017 y de 2016:

	Para uso propio	Dados en arrendamiento operativo	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:				
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ 736.810	10.491	110.964	858.265
Compras o gastos capitalizados (neto)	13.758	285	1.777	15.820
Retiros / Ventas (neto)	(2.446)	(717)	(518)	(3.681)
Reclasificaciones	(4.294)	-	(1.900)	(6.194)
Cambios en el valor razonable	-	-	(172)	(172)
Ajuste por diferencia en cambio	(192)	-	-	(192)
Saldo al 31 de marzo, 2016	\$ <u>743.636</u>	<u>10.059</u>	<u>110.151</u>	<u>863.846</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 771.651	7.047	144.865	923.563
Compras o gastos capitalizados (neto)	13.188	-	22.067	35.255
Retiros / Ventas (neto)	(5.720)	(310)	(910)	(6.940)
Cambios en el valor razonable	-	-	8.439	8.439
Ajuste por diferencia en cambio	(252)	-	-	(252)
Otras reclasificaciones	-	-	24	24
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ <u>778.867</u>	<u>6.737</u>	<u>174.485</u>	<u>960.089</u>
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ (191.638)	(7.064)	-	(198.702)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(13.054)	(427)	-	(13.481)
Retiros / Ventas	(14)	623	-	609
Reclasificaciones	2.365	-	-	2.365
Ajuste por diferencia en cambio	171	-	-	171
Saldo al 31 de marzo, 2016	\$ <u>(202.170)</u>	<u>(6.868)</u>	<u>-</u>	<u>(209.038)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (218.969)	(4.970)	-	(223.939)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(15.927)	(140)	-	(16.067)
Retiros / Ventas	1.513	259	-	1.772
Ajuste por diferencia en cambio	196	-	-	196
Otras reclasificaciones	(24)	-	-	(24)
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ <u>(233.211)</u>	<u>(4.851)</u>	<u>-</u>	<u>(238.062)</u>
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ -	(67)	-	(67)
Cargo por deterioro del periodo	(64)	-	-	(64)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	2	-	2
Saldo al 31 de marzo, 2016	\$ <u>(64)</u>	<u>(65)</u>	<u>-</u>	<u>(129)</u>
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (60)	(1)	-	(61)
Cargo por deterioro del periodo	(6)	(1)	-	(7)
Traslados a activos no corrientes mantenidos para la venta	8	-	-	8
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ <u>(58)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(60)</u>
Activos Tangibles , neto:				
Saldo al 31 de marzo, 2016	\$ <u>541.402</u>	<u>3.126</u>	<u>110.151</u>	<u>654.679</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2016	\$ <u>552.622</u>	<u>2.076</u>	<u>144.865</u>	<u>699.563</u>
Saldos al 31 de marzo, 2017	\$ <u>545.598</u>	<u>1.884</u>	<u>174.485</u>	<u>721.967</u>

Nota 10. – Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados en 31 de marzo de 2017 y de 2016:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Otros Intangibles</u>	<u>Total activos intangibles</u>
Costo:			
Saldo al 31 de Diciembre, 2015	\$ 22.724	130.901	153.625
Adiciones / Compras (neto)	-	1.600	1.600
Saldo al 31 de Marzo, 2016	<u>\$ 22.724</u>	<u>132.501</u>	<u>155.225</u>
Saldo al 31 de Diciembre, 2016	\$ 22.724	162.580	185.304
Adiciones / Compras (neto)	-	8.082	8.082
Retiros / Ventas (neto)	-	(4.443)	(4.443)
Saldo al 31 de Marzo, 2017	<u>\$ 22.724</u>	<u>166.219</u>	<u>188.943</u>
Amortización Acumulada:			
Saldo al 31 de Diciembre, 2015	\$ -	8.572	8.572
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	(3.528)	(3.528)
Saldo al 31 de Marzo, 2016	<u>\$ -</u>	<u>5.044</u>	<u>5.044</u>
Saldo al 31 de Diciembre, 2016	\$ -	16.162	16.162
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	3.285	3.285
Retiros / Ventas (neto)	-	(4.439)	(4.439)
Saldo al 31 de Marzo, 2017	<u>\$ -</u>	<u>15.008</u>	<u>15.008</u>
Activos Intangibles , neto:			
Saldo al 31 de Marzo, 2016	<u>\$ 22.724</u>	<u>127.457</u>	<u>150.181</u>
Saldo al 30 de Diciembre, 2016	<u>\$ 22.724</u>	<u>146.418</u>	<u>169.142</u>
Saldo al 31 de Marzo, 2017	<u>\$ 22.724</u>	<u>151.211</u>	<u>173.935</u>

En los cortes antes mencionados la Matriz y subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y servicios S.A. no presentan pérdida por deterioro de estos intangibles.

Detalle de activos intangibles diferentes a la plusvalía

El siguiente es el detalle de los activos intangibles diferentes a la plusvalía al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de marzo de 2017	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Importe en libros</u>
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 166.213	15.008	151.205
Otros activos intangibles	6	-	6
Balances al 31 de marzo, 2017	<u>\$ 166.219</u>	<u>15.008</u>	<u>151.211</u>

31 de diciembre de 2016	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 162.577	16.161	146.416
Otros activos intangibles	3	1	2
Balances al 31 de diciembre, 2016	\$ 162.580	16.162	146.418

Nota 11. – Impuesto a las ganancias

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016 comprende lo siguiente:

Trimestres terminados en :	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Impuesto de renta del período corriente	\$ 66.608	32.409
Impuesto del CREE	-	11.667
Sobretasa del CREE	9.542	7.778
Subtotal impuestos período corriente	76.150	51.854
Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores	3.258	3.342
Impuestos diferidos		
Impuestos diferidos netos del período	(3.035)	2.109
Subtotal	223	5.451
Total	\$ 76.373	57.305

El siguiente es el análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 31 de marzo de 2017

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	\$ 120.364	120.339	25
Impuesto diferido pasivo	405.752	(120.339)	285.413
Neto	\$ (285.388)	-	(285.388)

Al 31 de diciembre de 2016

	Impuesto diferido antes de reclasificaciones	Reclasificaciones	Saldo final del impuesto
Impuesto diferido activo	\$ 131.942	131.917	25
Impuesto diferido pasivo	409.581	(131.917)	277.664
Neto	\$ (277.639)	-	(277.639)

b. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

A continuación se detallan los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales con corte al 31 de marzo de 2017 y de 2016:

	31 de marzo de 2017			31 de marzo de 2016		
	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto	Monto antes de impuesto	Gasto (ingreso) de impuesto diferido	Neto
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados						
Diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras	\$ 43.200	-	43.200	43.535	(9.455)	34.080
Diferencia en cambio por inversiones subsidiarias en el exterior	48.804	-	48.804	51.078	-	51.078
Inversiones disponible para la venta en titulo de deuda	-	-	-	(83.769)	7.446	(76.323)
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	-	-	-	90.029	(340)	89.689
Pérdida (utilidad) neta no realizada en operaciones de cobertura de operaciones extranjeras	(48.804)	-	(48.804)	(51.078)	-	(51.078)
Utilidad neta en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	1.104	-	1.104	-	-	-
Valoración derivados	(43.459)	-	(43.459)	(44.169)	9.455	(34.714)
Provision cartera	23.954	(9.785)	14.169	18.415	(3.581)	14.834
Subtotales	24.799	(9.785)	15.014	24.041	3.525	27.566
Partidas que no serán reclasificadas a resultados						
Ganancia neta no realizada en instrumentos de patrimonio a valor razonable	(269)	(1.012)	(1.281)	11.001	(5.077)	5.924
Ganancias (pérdida) actuariales en planes de beneficios definidos	16	14	30	-	-	-
Subtotales	(253)	(998)	(1.251)	11.001	(5.077)	5.924
Total otros resultados integrales durante el período	\$ 24.546	(10.783)	13.763	35.042	(1.552)	33.490

Nota 12. – Obligaciones Financieras

1. Obligaciones financieras y entidades de redescuento

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras y entidades de redescuento obtenidas por la Matriz y sus filiales al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones principalmente de comercio internacional:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Obligaciones financieras	\$ 2.108.201	1.706.263
Obligaciones con entidades de redescuento	1.005.618	986.751
	\$ 3.113.819	2.693.014

2. Bonos y títulos de inversión

La Matriz está autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para emitir o colocar Bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte de la Matriz han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

A continuación se presenta el detalle del pasivo al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento en moneda legal:

Emisor	Fecha de Emisión	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Bonos Ord Leasing de Occidente	25-ago-08	\$ 52.903	52.903	25-ago-18	IPC + 7,00
Bonos Ord Leasing de Occidente	30-mar-09	1.000	1.000	30-mar-19	IPC + 5,75
Bonos Ordinarios 3era Emisión del Programa	22-sep-11	32.000	32.000	22-sep-18	IPC + 4,20
	22-sep-11	134.300	134.300	22-sep-21	IPC + 4,50
Bonos Subordinados 1era Emisión del Programa	09-feb-12	80.000	80.000	09-feb-19	IPC + 4,34
	09-feb-12	120.000	120.000	09-feb-22	IPC + 4,65
Bonos Ordinarios 4ta Emisión del Programa	09-ago-12	100.950	100.950	09-ago-22	IPC + 4,10
	09-ago-12	149.050	149.050	09-ago-27	IPC + 4,27
Bonos Subordinados 2da Emisión del Programa	30-ene-13	200.000	200.000	30-ene-25	IPC + 3,58
Bonos Ordinarios 5ta Emisión del Programa	29-may-13	19.540	19.540	29-may-20	IPC + 2,90
	29-may-13	2.750	2.750	29-may-28	IPC + 3,10
Bonos Ordinarios 6ta Emisión del Programa	21-nov-13	70.750	70.750	21-nov-17	IPC + 2,89
	21-nov-13	61.050	61.050	21-nov-20	IPC + 4,35
Bonos Ordinarios 7a Emisión 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
Bonos Ordinarios 8a Emisión del Programa	16-jul-15	205.950	205.950	16-jul-17	6,00
	16-jul-15	45.050	45.050	16-jul-18	6,26
	16-jul-15	99.000	99.000	16-jul-20	IPC + 3,48
	19-nov-15	100.000	100.000	19-nov-17	IBR + 2,04
Bonos Ordinarios 9a Emisión del Programa	19-nov-15	50.000	50.000	19-nov-20	IPC + 3,51
	19-nov-15	250.000	250.000	19-nov-27	IPC + 4,65
Bonos Subordinados 3ra Emisión del Programa	10-jun-16	247.750	247.750	19-jun-26	IPC + 4,60
	26-oct-16	128.640	128.640	26-oct-19	7,85%
Bonos Ordinarios 10a Emisión del Programa	26-oct-16	90.160	90.160	26-oct-21	7,77%
	26-oct-16	181.200	181.200	26-oct-28	IPC + 3,9%
Intereses		30.285	39.550		
Total		\$ 2.802.328	2.811.593		

- a) Emisiones Emisiones de Bonos Ordinarios Subordinados en el, 2012 I y 2016 I. Emisiones de Bonos Ordinarios en el 2008, 2009 (dos emisiones), 2010 I, 2011 (dos emisiones), 2012 II, 2013 (tres emisiones), 2014 I, 2015 (dos emisiones) y 2016 (dos emisiones).

b) 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	300.000
2013 II	253.390
2013 III	350.000
2014 I	350.000
2015 I	350.000
2015 II	400.000
2016 I	250.000
2016 II	400.000

Nota: La emisión que se realizó en el año 2010 por un monto de \$550.000 se realizó en dos tramos. El primero fue el 25 de noviembre de 2010 con un monto colocado de \$359.500 y el segundo se realizó el 10 de mayo de 2011 con un monto total de \$190.450, correspondiente a la emisión del año 2010.

- c) El representante legal de los tenedores de bonos es Helm Fiduciaria S.A.
d) Para las emisiones del 2011 (\$400.000 y \$247.120), 2012 (\$200.000 y \$300.000), 2013 (\$300.000, \$253.390 y \$350.000), 2014 (\$350.000), 2015 (\$350.000 y \$400.000), y 2016 (\$247.750 y \$400.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$10.000.000 y \$10.000.000 (en pesos) respectivamente.

Para las emisiones del 2008 (\$400.000) y 2009 (\$500.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$100.000 y \$1.000.000 (en pesos) respectivamente.

Los vencimientos futuros al 31 de marzo de 2017 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

Año	Valor
2016	\$ 30.285
2017	526.730
2018	129.953
2019	209.640
2020	229.590
Posterior al 2020	1.676.130
Total	\$ <u>2.802.328</u>

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos los intereses causados en resultados por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 fueron \$65.193 y \$60.230, respectivamente.

Nota 13. – Provisiones por beneficios de empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Beneficios de corto plazo	\$ 55.412	52.423
Beneficios post-empleo	10.501	10.059
Beneficios de largo plazo	29.301	28.334
Total	\$ 95.214	90.816

Nota 14. – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El movimiento y los saldos de las provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y de 2016 se describen a continuación:

	Otras provisiones legales y fiscales	Otras provisiones	Total provisiones
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 4.228	3.888	8.116
Incremento de provisiones en el periodo	222	343	565
Utilizaciones de las provisiones	(155)	(1.409)	(1.564)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(217)	-	(217)
Saldo al 31 de marzo de 2016	\$ 4.078	2.822	6.900
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.361	17.473	21.834
Incremento de provisiones en el periodo	127	90	217
Utilizaciones de las provisiones	(247)	(1)	(1.148)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(217)	(40)	(257)
Provisiones contingentes con efecto en ORI	-	(900)	-
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 4.024	16.622	20.646

Otras provisiones de carácter legal

Las 16 demandas civiles entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, las cuales tienen que ver principalmente con reclamaciones de clientes que consideran (i) que se pagaron de forma indebida cheques de sus cuentas o (ii) que sin su autorización se permitió el retiro de recursos a través de canales electrónicos, así como las demandas de índole laboral, que representan un riesgo, se encuentran debidamente provisionadas por la suma de \$2.904 al 31 de marzo de 2017.

Los litigios en contra de las filiales que representan pérdidas probables se encuentran provisionados por la suma de \$234 al 31 de marzo de 2017 y se estima que ninguno de ellos generará una pérdida igual o mayor a \$3.100 en el evento que se produzca un fallo en contra.

Provisiones de carácter laboral

De las demandas laborales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, por inconformidades en la terminación del contrato laboral de trabajo o las condiciones de desarrollo del contrato, 6 se encuentran debidamente provisionadas por la suma de \$306 y \$74 para las filiales al 31 de marzo de 2017, en atención al análisis del caso y a la calificación de riesgo y probabilidad por parte del asesor laboral externo.

Provisiones de carácter fiscal

Las tres demandas fiscales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, corresponden al Banco de Occidente y son principalmente la sanción de aduanas de Aloccidente que fue conciliada con la DIAN pero que posterior a su presentación no fue aceptada, proceso de ICA de Cartagena en el cual se discute la determinación en el cálculo de la base gravable en lo concerniente con la inclusión de ingresos varios cuando estos no formaban la base para su determinación y sanciones por concepto de recaudo de tributos de la DIAN y SHD, están debidamente provisionadas por valor de \$505 al 31 de marzo de 2017.

Otras provisiones

Las otras provisiones al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, están compuestas por:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Desmantelamiento de activos	\$ 1.769	1.761
Obligaciones implícitas	14.535	15.435
Otras	318	277
Total	\$ <u>16.622</u>	<u>17.473</u>

Nota 15. – Otros pasivos

Los otros pasivos corrientes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, comprenden lo siguiente:

Conceptos	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Proveedores y servicios por pagar	\$ 164.302	219.329
Recaudos realizados	126.272	39.912
Servicios de recaudo	7	24.228
Dividendos y excedentes por pagar	312.499	79.719
Cheques girados no cobrados/ cheques de gerencia	98.408	285.834
Pagos a terceros - OCCIRED	8.477	14.279
Forward NDR sin entrega	3.233	2.853
Fondo Nacional de Garantías	3.531	3.625
Intereses ajustes de cartera	-	1.727
Anticipos y avances recibidos	2.214	5.360
Abonos diferidos	1.271	872
Retenciones y aportes laborales	46.217	52.068
Impuestos	32.692	30.525
Sobrantes en caja	1.835	735
Comisiones y honorarios	1.691	3.453
Bonos de paz	22.843	22.852
Prometientes compradores	22.075	23.952
Contribuciones sobre transacciones	8.214	11.882
Cuentas canceladas	3.122	3.121
Arrendamientos	758	1.552
Otros	59.337	38.694
	\$ <u>918.998</u>	<u>866.572</u>

Nota 16. – Patrimonio

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, eran las siguientes:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Número de acciones autorizadas	200.000.000	200.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	155.899.719	155.899.719
Total de acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
El total de acciones en circulación son las siguientes:		
Acciones comunes	155.899.719	155.899.719
Capital suscrito y pagado, acciones comunes	\$ 4.677	\$ 4.677

Utilidades retenidas apropiadas en reservas

El siguiente es el detalle de la composición al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	\$ 2.729.013	2.608.695
Reservas obligatorias y voluntarias	156.380	357.440
Total	\$ 2.885.393	2.966.135

Reservas obligatorias y voluntarias

Las reservas obligatorias y voluntarias son aprobadas para su constitución por parte de la Asamblea de Accionistas en su sesión ordinaria celebrada semestralmente.

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 trimestre del 2017 imputó ante reservas patrimoniales el valor de \$15.132 para el pago del impuesto a la riqueza del año 2017.

Dividendos Decretados

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

	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Utilidades del semestre anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz	\$ 242.309	258.766
Dividendos pagados en efectivo	308.839	149.664
Acciones ordinarias en circulación	155.899.719	155.899.719
Total acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
Total Dividendos Decretados	\$ 308.839	149.664

Nota 17. – Compromisos y contingencias

a. Compromisos

Compromisos de crédito

El desarrollo de sus operaciones normales la Matriz otorga garantías o cartas de crédito a sus clientes en los cuales se compromete irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus obligaciones con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito para cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y carta de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito o cartas de crédito. Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito la Matriz está potencialmente expuesta a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. La Matriz monitorea los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos de largo plazo tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a corto plazo.

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nocional	Valor Razonable	Monto nocional	Valor Razonable
Garantías	\$ 764.691	4.068	843.550	45.682
Cartas de créditos no utilizadas	165.508	373	138.850	341
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2.003.953	2.003.953	1.984.812	1.984.812
Creditos aprobados no desembolsados	671.794	671.794	659.446	659.446
Total	\$ 3.605.946	2.680.188	3.626.658	2.690.281

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

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

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Pesos Colombianos \$	3.029.038	3.028.241
Dólares	556.949	576.564
Euros	19.830	21.853
Otros	129	-
Total	\$ 3.605.946	3.626.658

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de marzo de 2017, la Matriz tiene los siguientes compromisos contractuales de desembolsos por concepto de gastos de capital (intangibles y otros):

Objeto	Moneda	Valor Contrato	Valor en Millones de Pesos	Alicance
Desarrollo e implementación cbs activas - flexcube	USD	6.050.964	\$ 17.460	Intangible
Adquisición infraestructura para el proyecto conexión aval, orden de compra no.14860	USD	1.258.560	3.632	Otros
Sw licencias herramienta master data management (mdm) y soporte mantenimiento de las licencias desde el año 2016 hasta el año 2020	USD	1.238.104	3.573	Intangible
Sw licencias herramienta gobierno de datos y calidad de datos y soporte mantenimiento de las licencias desde el año 2016 hasta el año 2018	USD	811.333	2.341	Intangible
Otrosi no.1 al contrato de servicios de licenciamiento e implementación del software de comercio exterior	USD	782.059	2.257	Intangible
Contrato de prestación de servicios del proyecto historia	USD	776.771	2.241	Otros
As - servicios profesionales de ibm para la implementación de master data management (mdm) en los ambientes de desarrollo, pruebas, producción y contingencia como se referencia en el sow aval de la propuesta de ibm.	USD	615.060	1.775	Intangible
Modernización plataforma grabación de llamadas para el área de cobranzas y la unidad de normalización de activos	USD	610.000	1.760	Otros
Pago proyecto seguridad en canales electrónicos conceptos acordados para diciembre 2014, enero, febrero y marzo de 2015	USD	321.021	926	Otros
Suministro de infraestructura como servicio (iaas) y soporte de hw y sw	USD	296.029	854	Intangible
Acompañamiento y soporte post producción	USD	278.520	804	Intangible
Adquisición de licenciamiento microsoft	USD	250.735	724	Otros
Realizar adecuaciones técnicas a la aplicación bank trade y modulo de pago como resultado del gap analysis, además de la compra del modulo de conciliaciones	USD	249.122	719	Intangible
Admncq35578-proyecto conexión aval -servicio maxattention sap-qa de sap en implementación del erp - renovación 2016-2018 - fase 2	USD	235.269	679	Otros
It -rcacq48484 - reingeniería de monitor fase ii	USD	231.986	669	Otros
Oda 40 - contrato para los desarrollos de los requerimientos asociados al release 10	USD	229.320	662	Intangible
Compra de 4 licencias obi suite proyecto icbs	USD	219.600	634	Intangible
Contrato de mantenimiento a licencias de sap, mediante contrato firmado entre sap y ath	USD	173.592	501	Otros
Admncq35578-proyecto conexión aval -servicio maxattention sap- cargo otras entidades	USD	168.775	487	Intangible
Concepto: oda 39 - acompañamiento y soporte post-producción flexcube febrero marzo 2017 tipo de contrato: consultoría - recurso humano perfil: expertos en la herramienta flexcube tarifa actual y del año anterior: las tarifas no han cambiado	USD	155.397	448	Intangible
Gastos de viaje recursos del proveedor csi, acordados en el contrato de licenciamiento y servicios no.201100496 para el año 2016	USD	144.000	416	Intangible
Admncq35578-proyecto conexión aval-contrato no.1506rs26-299 infraestructura lenovo e implementación	USD	114.004	329	Intangible
Servicios adicionales para proyecto banktrade y clienttrade	USD	110.000	317	Intangible
Adquisición plataforma siem - hp arcsight	USD	101.856	294	Otros
Adquisición appliances fortinet 1500d - filtro de navegación web (proxy)	USD	100.000	289	Otros
Oferta mercantil de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de infraestructura	COP	12.539	12.539	Intangible
Prestar los servicios de: colocation, almacenamiento, administración de plataforma y sistema operativo, backup, custodia de cintas, firewall, ampliación de canales por 5 años	COP	2.827	2.827	Intangible
Bpm personas implementación del proceso	COP	2.607	2.607	Intangible
Acompañamiento y soporte post-producción flexcube para los meses de abril a diciembre de 2017	COP	2.399	2.399	Otros
Contrato para la prestación de servicios de consultoría e implementación del sistema erp (ecc - afi)	COP	2.194	2.194	Intangible
Contrato para la prestación de servicios de consultoría e implementación del sistema erp (modulo mm - c/m - fm)	COP	1.467	1.467	Intangible
Prestar los servicios de: canales de comunicaciones, iaas sifiweb, videoconferencia, grabación de llamadas, telefonía ip regionales	COP	1.295	1.295	Otros
Contrato para la prestación de servicios de consultoría e implementación del sistema erp (modulo hcm - success factor)	COP	1.136	1.136	Intangible
El objeto de esta propuesta es plantear a grupo aval y las empresas cubiertas los servicios de implementación para la automatización del proceso corporativo de crédito comercial, para ello ibm ha planteado un solo proyecto unificado donde se utilizarán	COP	1.000	1.000	Intangible
Gestión de la configuración - cms configuración y migración a nuevas versiones herramientas de monitoreo	COP	821	821	Intangible
Oferta mercantil de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de infraestructura	COP	765	765	Intangible
Admncq35578-conexión aval - solicitud servicio adicional cra no.016-oferta mercantil 1702pb15014	COP	645	645	Intangible
Renovación del contrato de prestación de servicios de aseguramiento de calidad de software para proyecto cbs activas	COP	618	618	Otros
Admncq35578-proyecto conexión aval-nuevo alcance para implementación afi	COP	591	591	Intangible
Occired- contrato de ingeniería	COP	523	523	Otros
Prestar los servicios para la construcción de 22 servicios para la solución de banca móvil en smartphone y tablets de los bancos av villas, bogotá, occidente y popular bajo la plataforma de kony.	COP	472	472	Otros
Concepto: desarrollo de componentes de integración-fabrica ibm valor \$ 450.000.000 presupuesto 1-a-469. ibm prestará al banco servicios de desarrollo de software bajo el nombre de fabrica de software, para apoyar los procesos del banco	COP	450	450	Otros
Admncq35578-conexión aval - solicitud servicio adicional cra no.016-oferta mercantil 1702pb15014	COP	444	444	Intangible
Servicios dentro del proyecto gestión de la configuración -cms configuración de monitoreo bus	COP	406	406	Intangible
Concepto: desarrollo de componentes de integración-fabrica ibm valor \$ 400.000.000 presupuesto 1-a-469.	COP	400	400	Otros
Contratar recurso humano para el desarrollo sobre plataforma iseries por 7 meses para el diseño, desarrollo, documentación y pruebas técnicas para el producto crédito constructor	COP	368	368	Otros
El banco de occidente requiere los servicios profesionales para modelar, desarrollar e implementar el proceso de migración de datos para la aplicación mdm utilizando las herramientas de infosphere de ibm - data stage y data quality	COP	354	354	Intangible
Personal para monitoreo del proveedor evolution	COP	342	342	Otros
Contrato para renovación outsourcing de 5 analistas q-vision por un año	COP	330	330	Otros
Contratación de 5 recursos para soportar pruebas en idm	COP	330	330	Otros
Implementación cad	COP	307	307	Otros
Oferta mercantil de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de infraestructura	COP	206	\$ 206	Intangible

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016 la Matriz tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$80.626 y \$55.677 respectivamente. La Matriz ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Compromisos de leasing operativo

La Matriz recibe bienes inmuebles vía arrendamiento operativo para su uso por un plazo establecido a cambio de un canon. En la mayoría de los contratos el canon se calcula teniendo como referencia el Índice de Precios al Consumidor (IPC), normalmente estos contratos tienen una duración entre 5 y 10 años.

A continuación, se relaciona el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento operativo en los próximos años:

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
No mayor de un año	\$ 3.615	4.625
Mayor de un año y menos de cinco años	45.606	47.154
Más de cinco años	47.258	47.559
Total	\$ 96.479	99.338

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 pérdidas 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 31 de marzo de 2017, se sostienen los siguientes procesos en su contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.100):

Matriz:

- (i) Una acción de grupo en el Juzgado 15 Civil del Circuito de Medellín con el radicado No. 5001310315-20140004500 interpuesta por la señora Adriana Patricia Benítez Benítez y otros, de la cual, además, hay seis demandados adicionales, entre ellos Meta Petroleum Transmasivo S.A. y Masivo Carga S.A. El proceso se origina por un accidente de tránsito que provocó la muerte y lesiones personales a varias personas en el que presuntamente se vio involucrado un tracto camión cuyo remolque es de propiedad 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 actualmente se encuentra pendiente que el despacho judicial fije fecha para la audiencia inicial en que se decretaran de pruebas. Las pretensiones ascienden a la suma de \$7.326. El juzgado no reconoció la excepción previa de falta de legitimación en la causa por pasiva interpuesta por el Banco, pero se sigue considerando que las probabilidades de perder el proceso son remotas teniendo en cuenta que los eventuales daños que se ocasionen con los activos dados en leasing deberán ser asumidos por el locatario, según se establece en el contrato.
- (ii) Un proceso civil ordinario en el Juzgado Tercero Civil del Circuito de Pasto con el radicado 201300232, interpuesto por la señora Gloria Janeth Caicedo. Mediante este proceso la demandante pretende que se declare resuelto un contrato de leasing de importación, afirmando un supuesto incumplimiento por parte del Banco, situación que según ella, le acarreó perjuicios por valor de \$5.702. La suspensión del proceso se levantó, se practicó la primera audiencia y se encuentra pendiente que el juez decreta pruebas. Se considera que las posibilidades de perder el proceso son remotas.

- (iii) Demanda de parte civil instaurada por Juan Esteban González 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 el Banco 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. Se profirió sentencia favorable al Banco, pero fue apelada por la parte demandante. Se considera que las posibilidades de que la sentencia sea modificada en contra del banco son remotas, aunado a 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) 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. El proceso se encuentra en etapa de pruebas y aún no se ha proferido fallo de primera instancia y no se cuenta con prueba que acredite los hechos de la demanda, por tal razón al corte del 31 de marzo de 2017 no se requiere aún estimar provisiones para este proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma \$15.900.

En relación con los procesos en contra antes descritos una vez realizada la evaluación correspondiente, se estableció que los mismos no requieren provisión.

Nota 18. – Ingresos y gastos por comisiones

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones, por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y de 2016:

Ingresos por Comisiones	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Comisiones en servicios bancarios	\$ 57.537	51.922
Cuotas de tarjetas de crédito	22.505	27.661
Fideicomiso	14.299	12.147
Comisiones por giros, cheques y chequeras	3.705	4.743
Servicios de red de oficinas	773	704
Total	\$ 98.819	97.177
Gastos por Comisiones	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Servicios bancarios	\$ 7.465	4.938
Gastos bancarios	(2)	23
Comisiones por ventas y servicios	7.706	6.222
Colocaciones	4.399	5.167
Master Card costos de operación	830	6.825
Servicios de administración e intermediación	260	288
Servicios de procesamiento de información de los operadores	118	67
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	924	894
Negocios fiduciarios	2	96
Otros	1.433	1.129
Total	23.135	25.649
Ingreso neto por comisiones	\$ 75.684	71.528

Nota 19. – Otros ingresos, neto

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y de 2016:

	<u>31 de marzo de 2017</u>	<u>31 de marzo de 2016</u>
Otros ingresos		
Por diferencia en cambio	\$ 137.241	586.235
Por venta de Inversiones	999	-
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	79	468
Por método de participación patrimonial	40.030	36.122
Dividendos	5.237	9.079
Ingresos por ventas de bienes y servicios por Compañías del sector real	33.984	28.021
Por venta de propiedades y equipo	2.144	1.105
Arrendamientos	526	498
Recuperación riesgo operativo	453	113
Indemnizaciones	883	551
Actividades en operaciones conjunta	-	1.048
Reversión de la pérdida por deterioro	-	92
Canonos por arrendamiento leasing operativo	570	1.036
Reintegro provisiones leasing operativo	13	8
Reintegro de cuentas por pagar	2.494	2.193
Ingreso por inversión Credibanco	1.184	-
Ajuste valorización recursos administrativos	9.391	350
Otros diversos	5.061	5.384
	<u>240.289</u>	<u>672.303</u>
Otros Gastos		
Valoración de operaciones de contado	-	-
Por diferencia en cambio	112.960	601.055
Por venta de inversiones	-	42
Por método de participación patrimonial	726	860
Subtotal	<u>113.686</u>	<u>601.957</u>
Total otros ingresos, netos	<u>\$ 126.603</u>	<u>70.346</u>

Nota 20. – Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los trimestres terminados el 31 de marzo de 2017 y de 2016:

	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Impuestos y tasas	\$ 32.670	28.376
Arrendamientos	19.296	15.747
Contribuciones afiliaciones y transferencias	22.481	19.820
Seguros	18.220	15.770
Servicios públicos	7.884	7.960
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	14.277	11.286
Servicios de publicidad	11.795	8.128
Mantenimiento y reparaciones	4.379	3.260
Servicios de transporte	3.443	2.899
Servicios de aseo y vigilancia	3.429	2.951
Servicios temporales	4	83
Procesamiento electrónico de datos	3.548	3.017
Adecuación e instalación	1.289	690
Gastos de viaje	2.446	2.964
Útiles y papelería	1.427	1.421
Costo administración edificio	2.632	2.065
Mercadeo Tarjetahabientes	3.551	4.269
Otros	10.447	20.545
Total	\$ 163.218	151.251

Nota 21. – Análisis de segmentos de operación

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

31 de marzo de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltda.	Eliminaciones	Total
Activos							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 3.159.422	204.086	4	958.253	431.710	(182.448)	4.571.027
Instrumentos financieros a costo amortizado	27.072.165	15.258	23.342	1.585.726	285.318	(1.230.211)	27.751.598
Inversiones en compañías asociadas	812.562	8.694	-	-	1.308	(254.889)	567.675
Otros Activos	3.084.324	29.024	48.039	209.783	232.372	(10.422)	3.593.120
Total Activos	\$ 34.128.473	257.062	71.385	2.753.762	950.708	(1.677.970)	36.483.420
Depositos de clientes	21.178.922	-	-	2.663.470	872.364	(8.006)	24.706.750
Otros Pasivos	8.746.467	21.100	46.549	18.801	624	(1.231.503)	7.602.038
Total Pasivos	\$ 29.925.389	21.100	46.549	2.682.271	872.988	(1.239.509)	32.308.788
Patrimonio	\$ 4.203.084	235.962	24.836	71.491	77.720	(438.461)	4.174.632
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 837.195	24	24	24.222	6.580	(12.890)	855.155
Honorarios y comisiones	82.978	14.299	-	1.113	463	(34)	98.819
Otros ingresos operativos	868.976	13.893	50.887	10.718	6.141	(28.496)	922.119
Total Ingresos	\$ 1.789.149	28.216	50.911	36.053	13.184	(41.420)	1.876.093
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 177.763	34	1	237	361	-	178.396
Depreciaciones y amortizaciones	16.550	632	2.045	208	17	-	19.452
Comisiones y honorarios pagados	22.517	4	160	260	99	(5)	23.135
Gastos administrativos	161.833	4.064	11.080	1.743	945	(16.447)	163.218
Otros gastos operativos	1.270.270	8.412	37.093	20.326	5.626	(4.427)	1.337.300
Impuesto sobre la renta	73.409	1.506	372	-	-	1.087	76.374
Total gastos	\$ 1.722.442	14.652	50.751	22.774	7.048	(19.792)	1.797.875
Utilidad Neta	\$ 66.707	13.564	160	13.279	6.136	(21.628)	78.218

31 de diciembre de 2016

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltda.	Eliminaciones	Total
Activos							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 2.945.113	191.361	4	1.231.716	496.779	(173.389)	4.691.584
Instrumentos financieros a costo amortizado	26.720.684	6.057	10.793	1.299.345	272.188	(996.902)	27.312.165
Inversiones en compañías asociadas	782.764	8.575	-	-	1.242	(221.799)	570.782
Otros Activos	2.761.430	28.960	54.720	64.299	132.341	(33.154)	3.008.596
Total Activos	\$ 33.209.991	234.953	65.517	2.595.360	902.550	(1.425.244)	35.583.127
Depositos de clientes	20.869.838	-	-	2.513.310	828.949	(36.041)	24.176.056
Otros Pasivos	7.915.829	17.699	40.773	21.419	550	(995.730)	7.000.540
Total Pasivos	\$ 28.785.667	17.699	40.773	2.534.729	829.499	(1.031.771)	31.176.596
Patrimonio	\$ 4.424.324	217.254	24.744	60.631	73.051	(393.473)	4.406.531
	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltda.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 1.657.900	39	592	15.285	4.858	(13.057)	1.665.617
Honorarios y comisiones	174.444	29.065	-	2.513	799	(2.495)	204.326
Otros ingresos operativos	1.654.699	18.540	104.278	42.866	13.086	(55.582)	1.777.887
Total ingresos	\$ 3.487.043	47.644	104.870	60.464	18.743	(71.134)	3.647.630
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 352.905	(2)	5	26	1.000	64	353.998
Depreciaciones y amortizaciones	33.535	1.515	3.984	388	24	-	39.446
Comisiones y honorarios pagados	53.289	53	196	569	89	(75)	54.121
Gastos administrativos	328.343	10.149	22.731	3.660	1.639	(37.720)	328.802
Otros gastos operativos	2.323.529	19.879	75.584	56.026	17.070	(12.376)	2.479.712
Impuesto sobre la renta	98.111	1.728	1.103	-	-	-	100.942
Total gastos	\$ 3.189.712	33.322	103.603	60.669	19.822	(50.107)	3.357.021
Utilidad Neta	\$ 297.331	14.322	1.267	(205)	(1.079)	(21.027)	290.609

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

El siguiente es el detalle de las conciliaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las partidas correspondientes consolidadas a nivel de la Matriz:

1. Ingresos

	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Total Ingresos reportables por segmento	\$ 1.917.514	3.025.889
a. Rendimientos depósitos a la vista	(4.843)	(18.397)
b. Ingresos actividades inmobiliarias	(16.309)	(14.940)
c. Dividendos	(11.589)	(39.164)
d. Método Participación	(8.332)	(26.240)
e. Otros	(348)	79.150
Total Ingresos consolidados	\$ 1.876.093	3.006.298

2. Gastos

	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Total gastos reportables por segmento	\$ 1.817.667	2.810.149
a. Intereses crédito de bancos	(3.466)	(3.483)
b. Gastos inmobiliarias	(16.309)	(14.940)
c. Método Participación	(219)	(6.801)
c. Otros	202	16.683
Total gastos consolidados	\$ 1.797.875	2.801.608

3. Activos

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Total activos reportables por segmento	\$ 38.161.390	37.008.371
a. Bancos y otros corresponsales	(8.006)	(34.278)
b. Fondos interbancarios vendidos	(1.209.969)	(978.434)
d. Inversiones	(452.009)	(410.223)
e. Cuentas por cobrar	(5.568)	(3.407)
f. Otros	(2.418)	1.098
Total activos consolidados	\$ 36.483.420	35.583.127

4. Pasivos

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Total pasivos reportables por segmento	\$ 33.548.297	32.208.367
a. Cuentas corrientes	(7.615)	(31.850)
b. Fondos interbancarios comprados	(710.176)	(390.353)
d. Crédito de Bancos	(499.795)	(588.107)
e. Cuentas por pagar	(5.481)	(902)
f. Bonos	(14.649)	(15.004)
h. Otros	(1.793)	(5.555)
Total pasivos consolidados	\$ 32.308.788	31.176.596

5. Patrimonio

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Total Patrimonio reportables por segmento	\$ 4.613.093	4.800.003
a. Capital social	(53.982)	(54.475)
b. Prima en colocación acciones	(187.581)	(166.640)
c. ORI	(849.054)	(845.231)
d. Superavit Método participación	(105.649)	(80.638)
e. Ganacia o pérdida	758.533	754.273
f. Otros	(728)	(761)
Total Patrimonio	\$ 4.174.632	4.406.531

País	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Colombia	\$ 4.026.730	4.274.092
Panama	147.902	132.439
Total Patrimonio	\$ 4.174.632	4.406.531

6. Ingresos por País

País	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Colombia	\$ 1.872.477	2.998.490
Argentina	11	-
Bahamas	-	13
Barbados	177	249
Brasil	1.113	1.801
Chile	250	1.619
Costa Rica	57	21
Ecuador	1	4
Francia	-	62
Guatemala	207	159
Honduras	47	57
Islas Vírgenes	22	17
Panamá	411	624
Perú	-	803
Reino Unido (UK)	442	987
Salvador	-	46
Suiza	237	529
Usa	641	817
Total Ingresos Consolidados	\$ 1.876.093	3.006.298

b. Mayores clientes de la matriz

No se presenta ningún cliente que represente el 10% de los ingresos totales de la Matriz durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de marzo de 2016.

Nota 22. – Partes relacionadas

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en las tres categorías anteriores:

31 de marzo de 2017

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Activo			
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	686	-
Activos financieros en inversiones	-	182.997	-
Activos financieros en operaciones de crédito	15.373	30.341	244.271
Cuentas por cobrar	113	44.321	3.704
Otros activos	-	-	27
Pasivos			
Depósitos	31.270	803.200	545.867
Cuentas por pagar	19.889	223.778	37
Obligaciones financieras	4.875	14.833	259.493
Otros pasivos	\$ -	2	-

31 de diciembre de 2016

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Activo			
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	1.623	-
Activos financieros en inversiones	-	-	10
Activos financieros en operaciones de crédito	13.278	27.081	1.365
Cuentas por cobrar	16	12.742	16
Pasivos			
Depósitos	29.358	768.437	374.879
Cuentas por pagar	4.592	56.303	5.880
Obligaciones financieras	2.165	11.213	28.754
Otros pasivos	\$ 4	5	2

Las transacciones más representativas por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

31 de marzo de 2017

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	\$ 226	1.159	9.317
Gastos financieros	352	8.300	6.466
Ingresos por honorarios y comisiones	37	711	268
Ingresos por arrendamiento	-	2	-
Gasto honorarios y comisiones	24	5.189	44
Otros ingresos operativos	-	13.477	-
Otros Gastos	\$ -	1.186	161

31 de marzo de 2016

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	\$ 183	1.536	6.554
Gastos financieros	252	6.747	6.050
Ingresos por honorarios y comisiones	32	819	210
Gasto honorarios y comisiones	23	4.646	30
Otros ingresos operativos	2	10.552	9
Otros Gastos	\$ -	1.139	95

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

b. Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016:

Conceptos	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Salarios	\$ 4.348	3.848
Beneficios a los empleados a corto plazo	100	114
Total	\$ 4.448	3.962

Nota 23. – Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros consolidados intermedios

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha de cierre y la fecha de presentación del informe del revisor fiscal sobre estos estados financieros consolidados que pudieran afectar los resultados y patrimonio del Grupo.