

Estados Financieros Intermedios Consolidados

Trimestre III-2017



Banco de Occidente

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados consolidados de información financiera intermedia
condensados

30 de septiembre de 2017

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

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

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia consolidada condensada al 30 de septiembre de 2017 de Banco de Occidente S.A. y Subordinadas (el Grupo), la cual comprende:

- El estado consolidado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2017
- Los estados consolidados de resultados condensado y de otros resultados integrales condensado por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2017;
- El estado consolidado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2017; y
- Las notas a la información financiera intermedia.

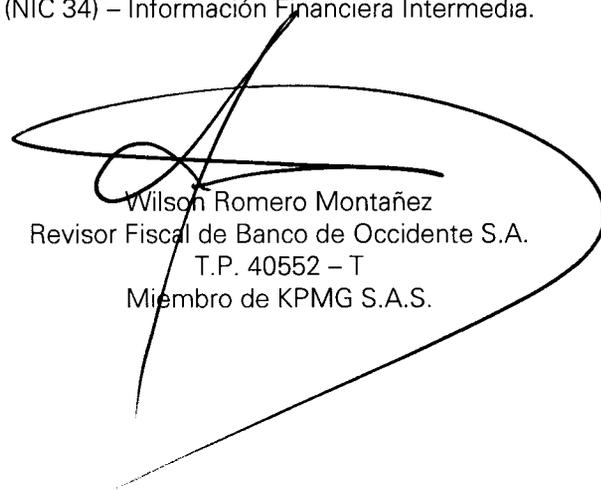
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia consolidada condensada, 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. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2017, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



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

10 de noviembre de 2017



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2017 de Banco de Occidente S.A y Subordinadas (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017;
- los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2017;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2017; y
- las notas al reporte.

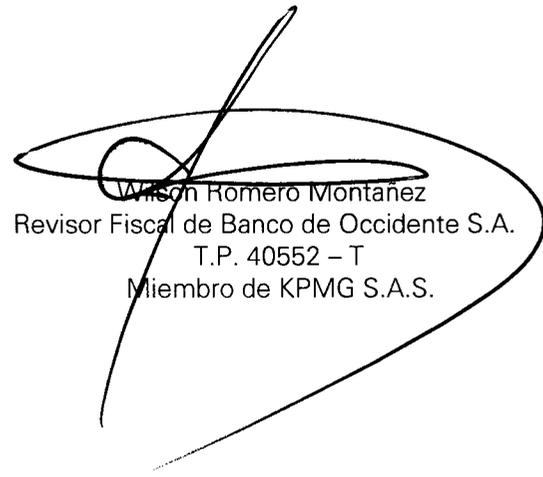
La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, 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. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2017, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

10 de noviembre de 2017

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

	Notas	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	23	\$ 2.436.838	2.139.606
Activos financieros de inversión			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5 y 23	4.916.797	4.633.360
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio - ORI			
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5	64.574	58.224
En títulos de deuda a costo amortizado	6	598.853	542.008
Total activos financieros de inversión		5.580.224	5.233.592
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto			
Cartera de créditos	23	28.068.604	27.446.142
Deterioro de cartera		<u>(1.074.410)</u>	<u>(872.280)</u>
Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto		26.994.194	26.573.862
Otras cuentas por cobrar, neto	23	145.020	140.104
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	9	641.147	570.782
Activos tangibles, neto	10	754.432	699.563
Activos intangibles, neto	11	184.503	169.142
Activo por impuesto de renta		101.077	25
Otros activos		<u>53.704</u>	<u>56.451</u>
TOTAL ACTIVOS		\$ 36.891.139	35.583.127
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos financieros			
Pasivos financieros a valor razonable		\$ 127.362	192.258
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	23	25.183.780	24.176.056
Obligaciones financieras	13 y 23	6.013.650	5.504.607
Total pasivos financieros a costo amortizado		31.197.430	29.680.663
Provisiones	15	22.852	21.834
Pasivos por Impuesto de Renta, CREE y diferido, neto		316.975	324.453
Beneficios de empleados	14	114.660	90.816
Otros pasivos	16 y 23	753.107	866.572
TOTAL PASIVOS		\$ 32.532.386	31.176.596
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes	17	4.340.453	4.388.935
Intereses no controlantes		18.300	17.596
TOTAL PATRIMONIO		\$ 4.358.753	4.406.531
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 36.891.139	35.583.127

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

REPRESENTANTE LEGAL

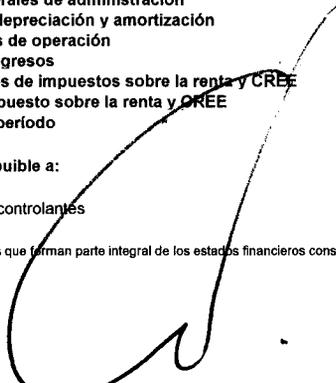
JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA
CONTADOR
T.R. 101343 - T

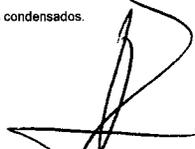
WILSON ROMERO MONTAÑEZ
REVISOR FISCAL
T.P. 40552 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2017)

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

	Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
		30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Ingreso por intereses	23	\$ 897.124	837.875	2.544.949	2.338.160
Gastos por intereses sobre depósitos		256.426	297.514	806.601	775.164
Obligaciones financieras		83.504	100.401	268.622	286.193
Total gastos por intereses y similares	23	339.930	397.915	1.075.223	1.061.357
Ingresos netos por intereses		557.194	439.960	1.469.726	1.276.803
Deterioro de activos financieros		243.301	137.762	609.860	406.624
Ingresos neto de intereses después de deterioro		313.893	302.198	859.866	870.179
Ingresos por comisiones	19 y 23	104.090	101.768	301.867	289.817
Gastos por comisiones	19 y 23	24.186	27.060	74.594	72.938
Ingreso neto por comisiones		79.904	74.708	227.273	216.879
Ingresos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar		58.905	41.570	77.342	303.005
Otros ingresos, neto	20	81.644	120.533	330.898	285.208
Otros egresos					
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	8	-	42	947	57
Gastos de personal		159.179	149.670	470.519	433.809
Gastos generales de administración	21	185.607	151.595	538.790	458.228
Gastos por depreciación y amortización		19.187	19.649	57.414	55.493
Otros gastos de operación		220	2.380	4.978	9.080
Total otros egresos		364.193	323.336	1.072.648	956.667
Utilidad antes de impuestos sobre la renta y CREE		170.153	215.673	422.731	718.604
Gasto de impuesto sobre la renta y CREE	12	53.126	71.249	151.406	194.971
Utilidad del periodo		\$ 117.027	144.424	271.325	523.633
Utilidad atribuible a:					
Controlantes		\$ 116.667	143.325	269.480	519.914
Intereses no controlantes		\$ 360	1.099	1.845	3.719

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


REPRESENTANTE LEGAL


JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTA
CONTADOR
T.P. 101343 - T

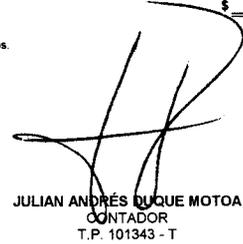

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
REVISOR FISCAL
T.P. 40552 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2017)

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

Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo acumulado de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Utilidad del periodo	\$ 117.027	144.424	271.325	523.633
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras	(1.009)	1.443	(590)	1.466
Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior	(5.098)	(1.807)	(2.790)	(12.505)
Utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras	5.098	1.807	2.790	12.505
Impuesto diferido diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras	(1.116)	-	(1.116)	-
Utilidad neta en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	539	2.799	2.854	5.356
Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	(57.302)	10.659	(43.082)	58.975
Impuesto diferido diferencias entre los estados financieros separados y consolidados	23.656	(5.731)	17.866	(5.731)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	(35.232)	9.170	(24.068)	60.066
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Utilidad (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable	582	777	6.400	(17.386)
Impuesto diferido instrumentos financieros medidos valor razonable instrumentos de patrimonio	(71)	353	(768)	353
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	-	-	168	(1.979)
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	(44)	(197)	(31)	(19.521)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	467	933	5.769	(38.533)
Total otros resultados integrales durante el periodo, neto de impuestos	(34.765)	10.103	(18.299)	21.533
Resultados integrales total del periodo	\$ 82.262	154.527	253.026	545.166
Resultados integrales atribuibles a:				
Controlantes	\$ 81.647	154.336	252.056	541.379
Intereses no controlantes	\$ 615	191	970	3.787

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


 REPRESENTANTE LEGAL


 JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA
 CONTADOR
 T.P. 101343 - T


 WILSON ROMERO MONTAÑEZ
 REVISOR FISCAL
 T.P. 40552 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase el informe del 10 de noviembre de 2017)

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

Periodos de nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2017 y 2016	Capital suscrito y pagado (Nota 17)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 17)	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)	-	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	512	512
Constitución de reservas	-	-	314.087	-	(314.087)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(71.491)	-	71.491	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(512)	(512)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(304.004)	-	-	(304.004)	(702)	(304.706)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	21.465	21.465	68	21.533
Incremento por medición de activos financieros medidos a valor razonable	-	-	-	1.620	8.327	-	-	9.947	-	9.947
Impuesto a la riqueza	-	-	(37.147)	-	-	-	-	(37.147)	(112)	(37.259)
Realización en venta de acciones en CIFIN al valor razonable	-	-	-	-	44.235	-	-	44.235	-	44.235
Impuesto diferido reconocido en venta de acciones CIFIN	-	-	-	-	(4.250)	-	-	(4.250)	-	(4.250)
Utilidades del periodo	-	-	-	-	-	519.914	-	519.914	3.719	523.633
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	\$ 4.677	720.445	2.966.135	296.768	(340.557)	519.914	58.671	4.226.053	17.322	4.243.375
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)	-	-	-	-
Incertidumbres tributarias no utilizadas	-	-	-	23.209	-	-	-	23.209	-	23.209
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	970	970
Constitución de reservas	-	-	240.894	-	(240.894)	-	-	-	-	-
Liberación de reservas	-	-	(305.948)	-	305.948	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(308.681)	-	-	(308.681)	(245)	(308.926)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(17.424)	(17.424)	(875)	(18.299)
Impuesto a la riqueza (Nota 17)	-	-	(15.066)	-	-	-	-	(15.066)	(21)	(15.087)
Utilidades del periodo	-	-	-	-	-	269.480	-	269.480	1.845	271.325
Saldo al 30 de Septiembre de 2017	\$ 4.677	720.445	2.886.015	318.357	84.990	269.480	56.489	4.340.453	18.300	4.358.753

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

REPRESENTANTE LEGAL

JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA
CONTADOR
T.P. 101343 - T

WILSON ROMERO MONTAÑEZ
REVISOR FISCAL
T.P. 40552 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2017)

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

Periodos de nueve meses terminados el:	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 269.480	519.914
Interés no controlado	1.845	3.719
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	47.488	42.790
Amortización activos intangibles	9.926	8.319
Gasto impuesto sobre la renta y CREE	151.406	194.971
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	676.549	466.011
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	1.075.223	1.061.357
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.486.923)	(2.328.487)
Dividendos Causados	(5.864)	(21.533)
Recuperación de deterioro de inversiones, neto	-	(274)
Incertidumbres tributarias no utilizadas	651	-
Pérdida (utilidad) en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	671	(228)
Utilidad en redención de activos financieros a costo amortizado	-	(2)
Utilidad en venta en compañías asociadas y negocios conjuntos	-	(493)
Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio	(364)	(7)
(Utilidad) pérdida en valoración de instrumentos financieros derivados	(3.384)	5.516
Deterioro de activos tangibles, neto	155	1.685
Ajustes en cambio	21.144	(26.750)
Método de participación patrimonial en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(111.023)	(93.543)
Utilidad en valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado	(13.984)	(9.666)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(24.714)	(4.803)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) disminución de instrumentos financieros derivados de negociación	(37.948)	98.095
(Aumento) disminución en activos financieros a valor razonable	(330.835)	382.069
Aumento de cartera de créditos	(1.035.028)	(796.999)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(13.377)	13.479
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(7.873)	(7.911)
Disminución (aumento) neto en otros activos	2.721	(25.494)
Aumento de depósitos de clientes	1.093.022	112.168
Aumento (disminución) neto en provisiones	333	(12.874)
Disminución neto en otros pasivos	(221.234)	(277.973)
Aumento de beneficio empleados	24.063	17.402
Aumento de préstamos interbancarios y fondos overnight	438.853	384.274
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2.362.128	2.206.482
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(1.139.821)	(974.099)
Impuesto sobre la renta y CREE pagado	(191.759)	(43.292)
Pago de impuesto a la riqueza	(14.719)	(37.356)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	536.808	856.467
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(34.904)	(76.863)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	(2.803)	(362)
Adquisición de propiedades de inversión	(56.456)	(16.814)
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(169.675)	(370.948)
Adquisición de otros activos intangibles	(25.288)	(22.547)
Producto de la redención de activos financieros de intereses a costo amortizado	126.814	403.968
Producto de la venta de propiedades y equipos de uso propio	8.946	37.761
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	266	212
Producto de la venta de propiedades de inversión	7.484	9.497
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	7.202	8.139
Dividendos recibidos	15.522	19.152
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(122.892)	(8.805)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Adquisición de obligaciones financieras	2.143.912	2.111.542
Pagos de obligaciones financieras	(2.012.740)	(2.540.276)
Emisión de títulos de inversión en circulación	350.000	247.751
Pagos de títulos de inversión en circulación	(355.980)	(464.361)
Dividendos pagados	(230.499)	(221.201)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(105.307)	(866.545)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(11.377)	(43.142)
Aumento (disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo	297.232	(62.025)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2.139.606	2.584.049
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2.436.838	2.522.024

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

REPRESENTANTE LEGAL

JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA
CONTADOR
T.P. 101343 - T

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

Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 10 de noviembre de 2017)

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas
Notas a los Estados consolidados de información financiera intermedia condensados
Al 30 de septiembre 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 notaría 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 30 de septiembre de 2017, la Matriz cuenta con un total de 10.827 empleados distribuidos en 1.169 con contrato a término fijo, 7.220 con contrato a término indefinido, 416 con contrato de aprendizaje, 1.915 con contrato civil por prestación de servicios y 107 Outsourcing y empresas especializadas; a través de 248 centros de atención en el territorio colombiano distribuidos en 224 oficinas, 5 centros de pagos y recaudos, 8 credicentros de vehículos y motos, 7 oficinas leasing y 4 credicentros de vivienda.

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

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

Información corporativa de las 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. Al 30 de septiembre de 2017, Fiduciaria de Occidente S.A cuenta con un total de 520 empleados distribuidos en 32 con contrato a término fijo, 435 con contrato a término indefinido, 20 con contrato de aprendizaje y 33 Outsourcing y empresas especializadas, a través de 11 agencias ubicadas en las ciudades de Medellín, Cali, Barranquilla, Manizales, Bucaramanga, Cartagena, Pereira, Santa Marta, Montería, y San Andrés.

El Banco de Occidente (Panamá) S.A. es una entidad constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá e inició operaciones de banca en ese país el 30 de junio de 1982 al amparo de la licencia internacional otorgada por la Comisión Bancaria Nacional de la República de Panamá. Al 30 de septiembre de 2017, el Banco de Occidente (Panamá) S.A. cuenta con un total de 72 empleados distribuidos en 3 con contrato a término fijo, 56 con Contrato a término indefinido (20 realizan labores especiales para Occidental Bank Barbados), 1 con contrato temporal, ocasional o accidental (este colaborador realiza labores especiales para Occidental Bank Barbados) y 12 Outsourcing y empresas especializadas; que operan en una sucursal.

Occidental Bank (Barbados) Ltd. se incorporó bajo las leyes de Barbados en Mayo 16 de 1991, con licencia internacional que le permite prestar servicios financieros a personas naturales y empresas no residentes en Barbados. Al 30 de septiembre de 2017, Occidental Bank (Barbados) Ltd. cuenta con un total de 14 empleados con contrato a término indefinido distribuidos en 2 que desarrollan actividades directamente en Barbados y 12 que se encuentran ubicados en la Oficina de Representación en Colombia de Occidental Bank (Barbados) Ltd.

El objeto social de Ventas y Servicios S.A. es la prestación de servicios técnicos o administrativos a los que se refiere el artículo quinto de la Ley 45 de 1990, como son: programación de computadoras, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y realización de cálculos estadísticos e informes en general. La compañía Ventas y Servicios S.A. se consolida en virtud de la influencia dominante a nivel administrativo que ejerce la Matriz en la misma. Al 30 de septiembre de 2017, Ventas y Servicios S.A. cuenta con un total de 6.572 empleados distribuidos en 153 con contrato a término fijo, 5.244 con contrato a término indefinido, 970 con contrato de obra o labor y 205 con contrato de aprendizaje a través de 18 regionales en el territorio colombiano.

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de septiembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas y 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 el artículo 10 de 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.

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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 correspondientes a los periodos de los estados de situación financiera.
- b. Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del periodo y otro resultado integral (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convertirán a las tasas de cambio promedio al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016; y
- c. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral.

Al 30 de septiembre 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	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Dólares Americanos (USD/COP)		
Al cierre	\$ 2.936,67	3.000,71
Promedio del corte	2.939,74	2.981,98
Euros (EURO/COP)		
Al cierre	3.467,03	3.152,31
Promedio del corte	\$ 3.272,04	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 o garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

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 y subsidiarias medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 sobre bases recurrentes.

30 de septiembre 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	\$ 2.218.001	1.185.455	-	3.403.456	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	45.306	(44.314)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	122.919	-	122.919	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.601	(1.558)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	-	67.253	-	67.253	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.045	(1.023)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	96.898	-	-	96.898	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	7	(7)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	262.209	426.606	-	688.815	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	5.560	(5.474)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	33.549	-	33.549	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	436	(425)
Otros	-	37.507	-	37.507	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	350	(345)
Inversiones en instrumentos de patrimonio	310.892	-	83.253	394.145	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	3.941	(3.941)
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	104.762	-	104.762	Interpolación	Sistemas transaccionales	536	(536)
Swap tasa interés	-	17.060	-	17.060	Interpolación	Sistemas transaccionales	(10.252)	10.252
Swap moneda	-	7.463	-	7.463	Interpolación	Sistemas transaccionales	225	(221)
Otros	-	7.544	-	7.544	Interpolación	Sistemas transaccionales	59	(57)
Propiedades de inversión a valor razonable	-	221.576	-	221.576	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	2.216	(2.216)
TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	2.888.000	2.231.694	83.253	5.202.947			51.030	(49.865)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	96.457	-	96.457	Interpolación	Sistemas transaccionales	(1.392)	668
Swap tasa interés	-	15.388	-	15.388	Interpolación	Sistemas transaccionales	10.992	(10.992)
Swap moneda	-	119	-	119	Interpolación	Sistemas transaccionales	1	(1)
Otros	-	15.398	-	15.398	Interpolación	Sistemas transaccionales	39	(38)
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	\$ -	127.362	-	127.362			9,640	(10,363)

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 RECURRENTE								
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	(145)	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 RECURRENTE	2.214.261	2.546.638	75.550	4.836.449			51.126	(60.120)
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 RECURRENTE	\$ -	192.258	-	192.258			(625)	626

La siguiente tabla presenta las transferencias entre nivel 1 al 2 y nivel 2 al 1 para los periodos terminados en 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30 de septiembre 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	\$ 26.402	181.037
31 de diciembre de 2016		
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 periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 71.544
Ajuste de valoración con efecto en resultados	817
Ajuste de valoración con efecto en ORI	2.269
Adiciones (No valoración)	4.915
Retiros / Ventas	(13.106)
Reclasificaciones	(12.206)
Diferencia en cambio	(10)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	\$ 54.223
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 75.550
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.353
Ajuste de valoración con efecto en ORI	6.352
Diferencia en cambio	(2)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ 83.253

En el ORI se está reconociendo por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por valor de \$6.352 y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 un valor de \$2.269.

Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

La Matriz tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como ACH S.A., Cámara de Compensación de Divisas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A., Redeban S.A. y Credibanco S.A. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2017 se ha realizado con la ayuda de un asesor externo a la Matriz que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Variable	Rango
Ingresos	5,3% - 9,0% IPC; IPC + 1% +0,5% / -0,5%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	3,2% 3,0% +0,5% / -0,5%
Tasas de costo del equity	14,3% - 15,2%
Tasas de interés de descuento - ROE	14,4%
Tasas de interés de descuento	+0,5% / -0,5%

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

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Valor Neto Ajustado de los Activos			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	6.000	5.872
Valor Presente Ajustado por Tasa de Descuento			
Ingreso	+/- 1%	35.841	34.975
	+0,5% -0,5%	692.271	663.435
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 10% del gradiente	36.847	34.239
	+/- 30PB	9,04	8,76
	+0,5% - 0,5%	700.776	656.796
Tasas de costo del equity	+/- 50PB	36.862	34.057
Tasas de interés de descuento	+/- 50PB	9,28	8,56
	+0,5% -0,5%	710.526	648.290

De acuerdo a las variaciones e impactos presentados en el recuadro anterior, se presentaría un efecto en el patrimonio de la Matriz favorable de \$631 y desfavorable por \$572. Estos valores fueron calculados valorando la inversión con el precio favorable y desfavorable de acuerdo a las variaciones presentadas y número de acciones que el Banco posee en cada entidad.

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Grupo registrados a costo amortizado al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 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	\$ 2.436.838	2.436.838	2.139.606	2.139.606
Inversiones de renta fija a costo amortizado	598.853	599.429	542.008	542.008
Cartera de Créditos (1)	26.903.076	29.466.139	26.775.266	29.461.932
Otras cuentas por cobrar	145.020	145.020	140.104	196.295
	\$ 30.083.787	32.647.426	29.596.984	32.339.841
Pasivos				
Depositos de Clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas Corrientes y otros depósitos)	\$ 16.037.798	16.037.798	15.127.876	15.127.876
Certificados de Depósito	9.145.982	10.614.640	9.048.180	9.447.159
Fondos interbancarios	1.113.584	1.113.584	678.377	678.377
Obligaciones Financieras	2.106.411	2.529.846	2.014.637	2.016.932
Bonos emitidos	2.793.655	2.900.247	2.811.593	2.852.057
	\$ 31.197.430	33.196.115	29.680.663	30.122.401

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

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

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

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

La tasa de descuento comprende lo siguiente:

Tasa de Descuento: Costo de capital

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

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

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

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

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

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

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

Nota 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.367.556	2.089.879
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	26.153	42.819
Otros	175	135
	<u>2.393.884</u>	<u>2.132.833</u>
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.035.900	789.630
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	96.766	144.990
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	67.253	417.821
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	96.898	7.707
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	688.815	404.571
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	33.549	160.117
Otros	37.332	6.050
	<u>2.056.513</u>	<u>1.930.886</u>
Total títulos de deuda	<u>\$ 4.450.397</u>	<u>4.063.719</u>
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A RESULTADOS		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	\$ 310.892	396.411
Fondos de inversión colectiva	18.679	17.328
Total de instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados	<u>329.571</u>	<u>413.739</u>
Total de instrumentos derivativos de negociación	<u>136.829</u>	<u>155.902</u>
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ 4.916.797</u>	<u>4.633.360</u>
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A PATRIMONIO ORI		
En pesos colombianos		
Acciones corporativas	\$ 64.574	58.224
Total instrumentos de patrimonio	<u>394.145</u>	<u>471.963</u>
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	<u>\$ 4.844.542</u>	<u>4.535.682</u>

El 30 de mayo y el 6 de junio de 2017 se generó un impago sobre el vencimiento de obligaciones de operaciones de derivados del producto forward del cliente Bluepharma S.A.S, el valor de dichas operaciones ascendía a \$13.798, de los cuales fueron abonados a la deuda \$754 de sus cuentas bancarias, por lo tanto el incumplimiento parcial fue de \$13.044.

Al 30 de septiembre de 2017 los saldos impagos por estas operaciones forward fueron registrados en la cartera de créditos de clientes.

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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Entidad	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Redeban Multicolor S.A.	\$ 6.729	6.801
Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A.	4.129	2.918
A.C.H Colombia S.A.	11.172	8.520
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	708	593
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	466	471
MasterCard Inc.	5.158	3.875
Credibanco	31.848	30.767
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto)	962	741
Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa	2.399	2.298
Pizano S.A. En Reestructuración	1.003	1.240
Total	\$ 64.574	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 periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$1.619 (\$10 durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016); adicionalmente se reconocieron dividendos de Corficolombiana durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 por valor de \$4.234 (\$11.512 durante el periodo 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 13).

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 864.987	635.764
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	-	2.045
	864.987	637.809
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	97.805	95.423
Total operaciones en garantía	\$ 962.792	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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 598.853	542.008
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	\$ 598.853	542.008

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Hasta 1 mes	\$ 176.416	107.719
más de 3 meses y no más de 1 año	422.437	434.289
Total	\$ 598.853	542.008

Nota 7. – Instrumentos financieros y contabilidad de cobertura

En desarrollo de sus operaciones la Matriz posee las siguientes inversiones en filiales del exterior al 30 de septiembre 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	30 de septiembre de 2017			
	<i>Miles de dolares americanos</i>	<i>Millones de Pesos Colombianos</i>		
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por conversion de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	\$ 27.658	(27.658)	17.378	17.378
Banco de Occidente Panamá S.A.	26.770	(26.770)	28.635	28.635
Total	\$ 54.428	(54.428)	46.013	46.013

Detalle de la inversión	31 de diciembre de 2016			
	<i>Miles de dolares americanos</i>	<i>Millones de Pesos Colombianos</i>		
	Valor de la Inversión	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por 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	\$ 43.334	(46.418)	48.804	(48.804)

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 \$ 54.428 al 30 de septiembre de 2017 y USD \$ 46.418 al 31 de diciembre de 2016 que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas filiales, las obligaciones financieras tienen un vencimiento de corto plazo por lo tanto una vez se vencen dichas obligaciones, la administración de la Matriz designa unas nuevas obligaciones en moneda extranjera para mantener la cobertura por el 100% de las inversiones.

Al ser las obligaciones en la misma moneda en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura; de acuerdo con lo anterior no se reconoció ineffectividad de la cobertura en el estado de resultados. En el ORI fueron reconocidos al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (\$2.790) y (\$12.505) respectivamente, 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 trimestres y periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Por el trimestre terminado al:						
30 de septiembre de 2017			30 de septiembre de 2016			
	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)
Bienes muebles	\$ 3.265	3.447	182	6.413	6.543	130

Por el periodo de nueve meses terminado al:						
30 de septiembre de 2017			30 de septiembre de 2016			
	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)
Bienes inmuebles	\$ 3.447	2.500	(947)	-	-	-
Bienes muebles	4.426	4.702	276	7.911	8.139	228
	\$ 7.873	7.202	(671)	7.911	8.139	228

Nota 9. – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Asociadas	\$ 639.935	570.782
Negocios conjuntos	1.212	-
Total	\$ 641.147	570.782

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

	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
A Toda Hora S.A	20,00%	\$ 1.652	20,00%	\$ 1.520
Porvenir S.A. (*)	33,09%	638.283	33,09%	569.262
		\$ 639.935		\$ 570.782
Negocios conjuntos				
A Toda Hora S.A	25,00%	\$ 1.212	25,00%	\$ -
		\$ 1.212		\$ -

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

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

El objeto social de A Toda Hora S.A. es la prestación de servicios a que se refiere el artículo 5 de la ley 45 de 1990 y demás normas complementarias, específicamente la programación de computadores, la comercialización de programas, la representación de Compañías nacionales o extranjeras productoras o comercializadoras de programas, la organización y administración de redes de cajeros automáticos para la realización de transacciones u operaciones; procesamiento de datos y manejo de información en equipos propios o ajenos para la elaboración de la contabilidad, la creación y organización de archivos y la realización de cálculos, estadísticas e información en general; así como la comunicación y transferencia electrónica de datos.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos:

	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Compañías asociadas				
Saldo al inicio del periodo	\$ 609.283	533.808	570.782	487.459
Participación en los resultados del periodo	30.113	30.399	109.234	94.122
Participación en otros resultados integrales	539	2.799	2.854	5.356
Dividendos recibidos en acciones	-	24.074	-	43.308
Dividendos recibidos en efectivo y acciones	-	(44.709)	(42.935)	(83.874)
Saldo al final del periodo	\$ 639.935	546.371	639.935	546.371
Negocios conjuntos				
Saldo al inicio del periodo	\$ 1.693	1.368	-	3.049
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	-	-	(578)	-
Participación en los resultados del periodo	(481)	(1.239)	1.790	(580)
Saldo al final del periodo	\$ 1.212	129	1.212	129

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

		30 de septiembre de 2017				
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultado</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 9.086	826	8.261	8.306	7.629	677
Porvenir S.A.	2.862.967	1.129.777	1.733.189	1.115.427	785.753	329.674
	\$ 2.872.053	1.130.603	1.741.450	1.123.733	793.382	330.351

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

El siguiente es el detalle de los dividendos recibidos de las asociadas durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

<u>Porvenir S.A.</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Efectivo	\$ 42.935	20.636
Acciones	-	24.074
	\$ 42.935	44.710

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

		30 de septiembre de 2017				
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultados</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 44.189	39.342	4.847	145.172	138.012	7.160

		31 de diciembre de 2016				
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultados</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 39.515	41.828	(2.313)	172.990	174.431	(3.590)

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

Para el desarrollo de sus operaciones ATH ha celebrado un contrato de cuentas en participación con otras entidades financieras del Grupo Aval con el objeto de desarrollar todas las operaciones mercantiles relacionadas con el manejo centralizado de las operaciones de transferencia electrónica de datos y fondos a través de los cajeros automáticos, internet o cualquier otro medio electrónico.

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

Nota 10. – Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades dadas en arrendamiento operativo y propiedades de inversión) por los trimestres y periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	Para uso propio	Dados en arrendamiento operativo	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:				
Saldo al 30 de junio, 2016	\$ 749.884	8.931	112.514	871.329
Compras o gastos capitalizados (neto)	47.105	-	9.102	56.207
Retiros / Ventas (neto)	(49.398)	(1.069)	(2.414)	(52.881)
Cambios en el valor razonable	-	-	1.982	1.982
Ajuste por diferencia en cambio	(4)	-	-	(4)
Otras reclasificaciones	(1.016)	-	-	(1.016)
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ 746.571	7.862	121.184	875.617
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 784.703	7.245	217.385	1.009.333
Compras o gastos capitalizados (neto)	8.153	2.012	1.987	12.152
Retiros / Ventas (neto)	(4.341)	(1.447)	(4.130)	(9.918)
Cambios en el valor razonable	-	-	6.334	6.334
Ajuste por diferencia en cambio	(208)	-	-	(208)
Otras reclasificaciones	(186)	-	-	(186)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ 788.121	7.810	221.576	1.017.507
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ 736.810	10.491	110.964	858.265
Compras o gastos capitalizados (neto)	76.783	362	16.814	93.959
Retiros / Ventas (neto)	(64.244)	(2.991)	(9.497)	(76.732)
Cambios en el valor razonable	-	-	4.803	4.803
Ajuste por diferencia en cambio	(447)	-	-	(447)
Otras reclasificaciones	(2.331)	-	(1.900)	(4.231)
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ 746.571	7.862	121.184	875.617
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 771.651	7.047	144.865	923.563
Compras o gastos capitalizados (neto)	34.904	2.803	56.456	94.163
Retiros / Ventas (neto)	(15.076)	(2.040)	(7.484)	(24.600)
Cambios en el valor razonable	-	-	24.714	24.714
Ajuste por diferencia en cambio	(110)	-	-	(110)
Otras reclasificaciones	(3.248)	-	3.025	(223)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ 788.121	7.810	221.576	1.017.507
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 30 de junio, 2016	\$ (209.357)	(6.133)	-	(215.490)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(14.673)	(261)	-	(14.934)
Retiros / Ventas	16.072	1.015	-	17.087
Ajuste por diferencia en cambio	55	-	-	55
Otras reclasificaciones	1.131	-	-	1.131
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ (206.772)	(5.379)	-	(212.151)

	Para uso propio	Datos en arrendamiento operativo	Propiedades de inversión	Total
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ (246.555)	(4.733)	-	(251.288)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(15.675)	(198)	-	(15.873)
Retiros / Ventas	2.683	1.242	-	3.925
Ajuste por diferencia en cambio	167	-	-	167
Otras reclasificaciones	185	-	-	185
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ (259.195)	(3.689)	-	(262.884)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ (191.638)	(7.064)	-	(198.702)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(41.759)	(1.031)	-	(42.790)
Retiros / Ventas	25.268	2.716	-	27.984
Ajuste por diferencia en cambio	394	-	-	394
Otras reclasificaciones	963	-	-	963
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ (206.772)	(5.379)	-	(212.151)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (218.969)	(4.970)	-	(223.939)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(47.020)	(468)	-	(47.488)
Retiros / Ventas	6.493	1.749	-	8.242
Ajuste por diferencia en cambio	78	-	-	78
Otras reclasificaciones	223	-	-	223
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ (259.195)	(3.689)	-	(262.884)
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 30 de junio, 2016	\$ (54)	(16)	-	(70)
Cargo por deterioro del periodo	(1.793)	-	-	(1.793)
Reintegro por deterioro	1.450	14	-	1.464
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ (397)	(2)	-	(399)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ (70)	(1)	-	(71)
Cargo por deterioro del periodo	(120)	-	-	(120)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ (190)	(1)	-	(191)
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ -	(67)	-	(67)
Cargo por deterioro del periodo	(9.616)	-	-	(9.616)
Reintegro por deterioro	9.219	65	-	9.284
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ (397)	(2)	-	(399)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (60)	(1)	-	(61)
Cargo por deterioro del periodo	(137)	(1)	-	(138)
Reintegro por deterioro	7	1	-	8
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ (190)	(1)	-	(191)
Activos Tangibles , neto:				
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 552.622	2.076	144.865	699.563
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ 539.402	2.481	121.184	663.067
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ 528.736	4.120	221.576	754.432

Nota 11. – Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los trimestres y periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Otros Intangibles</u>	<u>Total activos intangibles</u>
Costo:			
Saldo al 30 de junio, 2016	\$ 22.724	141.578	164.302
Adiciones / Compras (neto)	-	7.962	7.962
Retiros / Ventas (neto)	-	(38)	(38)
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ 22.724	149.502	172.226
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 22.724	174.843	197.567
Adiciones / Compras (neto)	-	8.264	8.264
Retiros / Ventas (neto)	-	(2.673)	(2.673)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ 22.724	180.434	203.158
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ 22.724	130.901	153.625
Adiciones / Compras (neto)	-	27.851	27.851
Retiros / Ventas (neto)	-	(9.250)	(9.250)
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ 22.724	149.502	172.226
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 22.724	162.580	185.304
Adiciones / Compras (neto)	-	25.288	25.288
Retiros / Ventas (neto)	-	(7.434)	(7.434)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ 22.724	180.434	203.158
Amortización Acumulada:			
Saldo al 30 de junio, 2016	\$ -	9.839	9.839
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	3.158	3.158
Retiros / Ventas (neto)	-	(38)	(38)
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ -	12.959	12.959
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ -	18.011	18.011
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	3.317	3.317
Retiros / Ventas (neto)	-	(2.673)	(2.673)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ -	18.655	18.655
Saldo al 31 de diciembre, 2015	\$ -	8.572	8.572
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	7.880	7.880
Retiros / Ventas (neto)	-	(3.493)	(3.493)
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ -	12.959	12.959
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ -	16.162	16.162
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	9.926	9.926
Retiros / Ventas (neto)	-	(7.433)	(7.433)
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ -	18.655	18.655
Activos Intangibles , neto:			
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 22.724	146.418	169.142
Saldo al 30 de septiembre, 2016	\$ 22.724	136.543	159.267
Saldo al 30 de septiembre, 2017	\$ 22.724	161.779	184.503

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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Al 30 de septiembre de 2017			
	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 180.433	18.655	161.778
Otros activos intangibles	1	-	1
Balances al 30 de septiembre, 2017	\$ 180.434	18.655	161.779

Al 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 12. – Provisión para impuesto sobre la Renta y CREE

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

- La tasa tributaria efectiva de la Matriz respecto de operaciones continuas para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2017 fue de 31,23% y el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2016 fue de 33,04%.

La variación de 1,81 pp en la tasa efectiva de tributación, la cual es menor en el tercer trimestre del año 2017 comparado con el mismo periodo del año anterior, se origina principalmente por el siguiente factor:

- Para el año 2017 se cuenta con un menor gasto por incertidumbres tributarias en la suma de \$3.279, generando una disminución en la tasa efectiva de tributación en 1,93 pp para el año 2017.

La tasa tributaria efectiva de la Matriz respecto de operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 fue de 35,82% y 27,13% respectivamente.

La variación de 8.69 pp en la tasa efectiva de tributación, la cual es mayor en el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de año 2017 comparado con el mismo periodo del año anterior, se origina principalmente por los siguientes factores:

- Para el año 2017 se cuenta con un porcentaje del 19,68% de método participación de Porvenir gravado con el impuesto a las ganancias, generando un aumento en tasa efectiva acumulada de 1,44 pp.
- Para el año 2017 se ha disminuido el beneficio por la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos comparado con el periodo del año anterior, generando un aumento en tasa efectiva acumulada de 1,15 pp.

- Para el año 2016 se presentó la recuperación de impuesto CREE por compensación de pérdidas fiscales de los años 2013 – 2014, generando una disminución en la tasa efectiva acumulada del año 2016 de 2,42 pp.
- Para el año 2016 se registró un menor gasto de renta por \$6.084, por concepto de ajustes de periodos anteriores y excesos de provisión del periodo, generando una disminución en la tasa efectiva acumulada del año 2016 de 1,44 pp.

Nota 13. – 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones principalmente de comercio internacional:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Obligaciones financieras	\$ 2.153.366	1.706.263
Obligaciones con entidades de redescuento	1.066.629	986.751
	\$ 3.219.995	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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento en moneda legal:

Emisor	Fecha de Emisión	30 de septiembre 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
	08-may-14	-	150.030	08-may-17	IBR + 1,39
Bonos Ordinarios 7a Emisión del Programa	08-may-14	122.180	122.180	08-may-21	IPC + 3,70
	08-may-14	77.790	77.790	08-may-24	IPC + 4,00
	16-jul-15	-	205.950	16-jul-17	6,00
Bonos Ordinarios 8a Emisión del Programa	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%
	27-abr-17	142.990	-	27-abr-20	6,55%
Bonos Ordinarios 11a Emisión del Programa	27-abr-17	80.700	-	27-abr-24	IPC + 3,3%
	27-abr-17	126.310	-	27-abr-29	IPC + 3,66%
Intereses		27.592	39.550		
Total		\$ 2.793.655	2.811.593		

- a) Emisiones de Bonos Ordinarios Subordinados en el 2012 I, 2013 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), 2016 II (una emisión) y 2017 I.
- b) Monto autorizado de la emisión:

<u>Año</u>		<u>Monto</u>
2008	\$	400.000
2009		500.000
2010		550.000
2011 I		400.000
2011 II		247.120
2012 I		200.000
2012 II		300.000
2013 I		200.000
2013 II		253.390
2013 III		350.000
2014 I		350.000
2015 I		350.000
2015 II		400.000
2016 I		247.750
2016 II		400.000
2017 I	\$	350.000

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

- c) El representante legal de los tenedores de bonos es Helm Fiduciaria S.A.
- d) Para las emisiones, del 2010 (\$550.000). 2011 (\$400.000 y \$247.120). 2012 (\$200.000 y \$300.000). 2013 (\$200.000, \$253.390 y \$350.000). 2014 (\$350.000). 2015 (\$350.000 y \$400.000). 2016 (\$247.750 y \$400.000) y 2017 (\$350.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$10.000.000 y \$10.000.000 (en pesos) respectivamente.

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

Los vencimientos futuros al 30 de septiembre de 2017 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

<u>Año</u>		<u>Valor</u>
2017	\$	198.342
2018		129.953
2019		209.640
2020		372.580
2021		346.640
Posterior al 2022		1.536.500
Total	\$	<u>2.793.655</u>

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos los intereses causados en resultados por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 fueron \$184.406 y \$192.313, respectivamente.

Nota 14. – Provisiones por beneficios de empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Beneficios de corto plazo	\$ 73.496	52.423
Beneficios post-empleo	10.657	10.059
Beneficios de largo plazo	30.507	28.334
Total	\$ 114.660	90.816

Nota 15. – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El movimiento y los saldos de las provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 30 de septiembre 2017 y de 2016 se describen a continuación:

	<u>Provisiones legales y fiscales</u>	<u>Otras provisiones</u>		<u>Total provisiones</u>
		<u>Con efecto en P&G</u>	<u>Con efecto en ORI</u>	
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 6.376	2.050	17.590	26.016
Incremento de provisiones en el periodo	123	66	441	630
Utilizaciones de las provisiones	(1.728)	(10)	-	(1.738)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(333)	-	(910)	(1.243)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	\$ 4.438	2.106	17.121	23.665
Saldo al 30 de junio de 2017	\$ 4.472	2.529	14.977	21.978
Incremento de provisiones en el periodo	122	6	1.209	1.337
Utilizaciones de las provisiones	39	-	-	39
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(436)	-	(66)	(502)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ 4.197	2.535	16.120	22.852
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 4.228	3.888	-	8.116
Incremento de provisiones en el periodo	3.044	406	18.031	21.481
Utilizaciones de las provisiones	(2.044)	(1.421)	-	(3.465)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(790)	(767)	(910)	(2.467)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	\$ 4.438	2.106	17.121	23.665
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.361	2.038	15.435	21.834
Incremento de provisiones en el periodo	876	538	2.423	3.837
Utilizaciones de las provisiones	(506)	(1)	-	(507)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(534)	(40)	(1.738)	(2.312)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ 4.197	2.535	16.120	22.852

Otras provisiones de carácter legal

Las quince (15) demandas civiles entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, las cuales tienen que ver principalmente con reclamaciones de clientes que consideran (i) que se pagaron de forma indebida cheques de sus cuentas o (ii) que sin su autorización se permitió el retiro de recursos a través de canales electrónicos tienen una provisión por \$3.101.

Los litigios en contra de las filiales, de naturaleza civil, que representan pérdidas probables se encuentran provisionados por la suma de \$243 al 30 de septiembre 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 \$381 y \$93 para las filiales, correspondientes a 2 demandas al 30 de septiembre 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 proceso de ICA de Cartagena por proceso de Nulidad de la liquidación Oficial del año gravable 2007 y su respectiva sanción de inexactitud, finalizó con éxito mediante la sentencia de Segunda instancia proferida por el Consejo de Estado que confirmó la nulidad de los actos administrativos demandados declarados por el Tribunal Administrativo de Bolívar, de tal manera que la Matriz quedó eximida de pagar la suma de \$72 y se procedió a recuperar la provisión establecida para esta demanda por valor de \$107. Quedando así solamente la sanción de aduanas de Alocidente que fue conciliada con la DIAN pero que posterior a su presentación no fue aceptada; y sanciones por concepto de recaudo de tributos de la DIAN y SHD, de los cuales se cancelaron sanciones por concepto de recaudos valor de \$11.005. Estos procesos relacionados se encuentran debidamente provisionados por valor de \$379 al 30 de septiembre de 2017.

Otras provisiones

Las otras provisiones al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, están compuestas por:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Desmantelamiento de activos	\$ 2.087	1.761
Obligaciones implícitas	16.120	15.435
Otras	448	277
Total	\$ 18.655	17.473

Nota 16. – Otros pasivos

Los otros pasivos corrientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, comprenden lo siguiente:

Conceptos	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Proveedores y servicios por pagar	\$ 212.365	219.329
Recaudos realizados	83.725	39.912
Servicios de recaudo	7	24.228
Dividendos y excedentes por pagar	158.147	79.719
Cheques girados no cobrados/ cheques de gerencia	108.281	285.834
Pagos a terceros - OCCIREC	8.662	14.279
Forward NDR sin entrega	1.375	2.853
Fondo Nacional de Garantías	3.860	3.625
Intereses ajustes de cartera	-	1.727
Anticipos y avances recibidos	108	5.360
Abonos diferidos	962	872
Retenciones y aportes laborales	45.971	52.068
Impuestos	8.724	30.525
Sobrantes en caja	949	735
Comisiones y honorarios	1.548	3.453
Prima de seguros	26.427	-
Bonos de paz	22.850	22.852
Seguros	104	-
Prometientes compradores	21.079	23.952
Contribuciones sobre transacciones	8.361	11.882
Cuentas canceladas	3.157	3.121
Arrendamientos	1.240	1.552
Otros	35.205	38.694
	\$ 753.107	866.572

Nota 17. – Patrimonio

A continuación se presenta el número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	\$ 2.729.569	2.608.695
Reservas obligatorias y voluntarias	156.446	357.440
Total	\$ 2.886.015	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 anualmente.

Amparados en el artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 del Gobierno nacional, que establece "Los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados", la Matriz mediante acta de asamblea 120 del 26 de enero del 2015 en el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 imputó ante reservas patrimoniales el valor de \$15.066 para el pago del impuesto a la riqueza del año 2017, declarado en mayo del mismo año.

Dividendos Decretados

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

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Utilidades del periodo anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz (*)	\$ 242.309	287.814
Dividendos pagados en efectivo	308.681	154.341
Acciones ordinarias en circulación	155.899.719	155.899.719
Total acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
Total Dividendos Decretados	\$ 308.681	154.341

(*) Las utilidades que se están reportando corresponden a los cierres de diciembre y junio de 2016.

Nota 18. – 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 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Monto nacional	Valor Razonable	Monto nacional	Valor Razonable
Garantías	\$ 729.299	8.973	843.550	45.682
Cartas de créditos no utilizadas	96.294	603	138.850	341
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2.177.394	2.177.394	1.984.812	1.984.812
Creditos aprobados no desembolsados	676.645	676.645	659.446	659.446
Otros	33.925	33.926	29.775	29.775
Total	\$ 3.713.557	2.897.541	3.656.433	2.720.056

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:

	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
Pesos Colombianos	\$ 3.231.869		3.058.016	
Dólares	460.417		576.564	
Euros	21.242		21.853	
Otros	29		-	
Total	\$ 3.713.557		3.656.433	

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre 2016 la Matriz y subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital (intangibles y otros) por valor de \$80.111 y \$55.677 respectivamente. La Matriz y subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Compromisos de leasing operativo

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

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

	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
No mayor de un año	\$ 3.161	4.625
Mayor de un año y menos de cinco años	47.884	47.154
Más de cinco años	44.612	47.559
Total	\$ <u>95.657</u>	<u>99.338</u>

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 30 de septiembre 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 decrete 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 y se profirió sentencia de segunda instancia confirmatoria. Se interpuso casación por los demandados, sin embargo, 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 30 de septiembre de 2017 no se requiere aún estimar provisiones para este proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma \$15.900.
- (v) Proceso de deslinde y amojonamiento promovido por el señor Carmen Capela de Escolar en contra de Mosel SAS y otros, ante el Juez Segundo Civil del Circuito Especializado en Restitución de Tierras de Cartagena, con el radicado 0205 de 2014. El Banco comparece a este proceso por denuncia en pleito que le hace la sociedad Mosel SAS, en virtud de que la entidad fue propietaria del inmueble objeto del proceso y en dicha calidad estableció los linderos del bien, el cual posteriormente fue vendido. Se contestó la demanda oportunamente y se cree firmemente que las excepciones formuladas por el Banco serán reconocidas por el juez al momento de dictar sentencia, aunado a que la indemnización de perjuicios pretendida por el demandante por la suma de \$4.000 no se encuentra debidamente soportada.
- (vi) Proceso por responsabilidad civil extracontractual promovido por la sociedad Cordeles y Extruidos de Colombia SAS en contra del Banco y otros, de conocimiento del Juzgado Sexto Civil del Circuito de Barranquilla, con el radicado No. 2017-00155. El origen del proceso tiene que ver con un incendio que se dice consumió la fábrica de la demandante, unidad que funcionaba en una bodega de propiedad del Banco. Este inmueble fue entregado por el Banco bajo un contrato de leasing a Inversiones Iguacur y Cía. Ltda. y otros, sociedad que al parecer la había subarrendado a Cordeles y Extruidos de Colombia SAS. A través de este proceso se pretende una condena de indemnización de perjuicios a cargo del Banco, de forma solidaria con Inversiones Iguacur y Cía. Ltda. y los propietarios de varios vehículos que se encontraban aparcados cerca de la fábrica, en uno de los cuales, al parecer, se originó el incendio. Teniendo en cuenta que al Banco no le compete ninguna participación y responsabilidad en los hechos y que

adicionalmente se había despojado de la guarda y administración del inmueble entregado a Inversiones Iguacur y Cía. Ltda. y otros, se estima que no existen posibilidades que el Banco sea condenado. La demanda fue contestada dentro del término que establece la ley y sus pretensiones fueron estimadas en \$36.733.

Fiduciaria de Occidente:

- (i) Un proceso civil instaurado por Megaproyectos S.A. en contra de Fiduciaria de Occidente, de conocimiento del Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, con el radicado No. 2015-00637-0. Los demandantes sostienen que Fiduciaria de Occidente incurrió en distintos incumplimientos contractuales como vocera del Fideicomiso 3-4-2012, los cuales trajeron como consecuencia que Megaproyectos debiera asumir pagos a favor de INVERSUMA y CREDIFACTOR por valor de \$25.782 dentro del marco del proceso concursal (reorganización) de Megaproyectos. La filial cuenta con los debidos soportes facticos y jurídicos que acreditan que dio cumplimiento a las obligaciones contractuales que estaban a su cargo y en especial que atendió las instrucciones de las personas que obraban como fideicomitentes de conformidad con lo establecido en el contrato de fiducia. La demanda fue contestada oportunamente y sus pretensiones fueron estimadas por Megaproyectos S.A. en la suma de \$25.782.
- (ii) Un proceso civil promovido por varias personas naturales (8) y una persona jurídica en contra de la Fiduciaria de Occidente, de conocimiento del Juzgado 1 Civil del Circuito de Neiva, con el radicado No. 2015201. En este caso una sociedad constructora constituyó un patrimonio autónomo de administración y pagos en la fiduciaria, como parte de la ejecución de un proyecto de construcción inmobiliario. Los demandantes, que hacen parte de los compradores de las unidades del proyecto, consideran que la fiduciaria es responsable extracontractualmente por la indebida estructuración de ese patrimonio autónomo, así como por el mal manejo, control y administración de los recursos del crédito otorgado por el Banco financiador del proyecto, los cuales hacían parte del patrimonio autónomo. La demanda fue contestada oportunamente y sus pretensiones fueron estimadas en la suma de \$4.632. Se cree firmemente que las excepciones formuladas por la Fiduciaria serán reconocida por el juez al momento de dictar sentencia.

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

Contingencias fiscales

Al corte del 30 de septiembre de 2017 la Matriz no tuvo pretensiones por la existencia de procesos de carácter tributario de orden nacional y local que establezcan sanciones en el ejercicio de su actividad como entidad contribuyente y que impliquen la constitución de pasivos contingentes por la remota posibilidad de salida de recursos por dichos conceptos.

Contingencias laborales

En el transcurrir de la relación laboral entre la Matriz y sus filiales con sus trabajadores, como consecuencia de los motivos de la terminación del contrato de trabajo o del desarrollo del mismo, surgen diferentes reclamaciones en contra de las mismas respecto de las cuales, no se considera probable que se presenten pérdidas importantes en relación a dichos reclamos de acuerdo con el concepto de los abogados con corte al 30 de septiembre de 2017. Por otro lado las provisiones requeridas se han reconocido en los estados financieros para los casos correspondientes.

Nota 19. – Ingresos y gastos por comisiones

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones, por los trimestres y periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y de 2016:

Ingresos por Comisiones	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Comisiones en servicios bancarios	\$ 60.500	60.660	173.919	167.351
Cuotas de tarjetas de crédito	22.760	22.270	68.060	66.052
Fideicomiso	15.972	13.620	45.816	40.364
Comisiones por giros, cheques y chequeras	4.134	4.445	11.860	13.834
Servicios de red de oficinas	724	773	2.212	2.216
Total	\$ 104.090	101.768	301.867	289.817

Gastos por Comisiones	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Servicios bancarios	\$ 10.240	7.587	26.287	19.590
Gastos bancarios	-	5	(6)	53
Comisiones por ventas y servicios	10.398	9.545	28.394	25.587
Colocaciones	3.994	6.174	12.429	17.422
Master Card costos de operación	894	998	2.835	2.699
Servicios de administración e intermediación	284	304	883	880
Servicios de procesamiento de información de los operadores	155	92	413	238
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	1.407	901	3.618	2.605
Negocios fiduciarios	2	1	5	192
Garantías bancarias	17	16	17	16
Otros	(3.205)	1.437	(281)	3.656
Total	24.186	27.060	74.594	72.938
Ingreso neto por comisiones	\$ 79.904	74.708	227.273	216.879

Nota 20. – Otros ingresos, neto

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los trimestres y periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y de 2016:

Otros ingresos	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Por diferencia en cambio	\$ 20.474	361.064	620.626	1.674.284
Por venta de Inversiones	9.903	2.344	12.493	2.893
Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	182	484	275	582
Por método de participación patrimonial	30.141	30.399	112.759	95.933
Dividendos	6	11.569	5.864	21.533
Por ventas de bienes y servicios por Compañías del sector real	34.445	32.617	101.403	93.360
Por venta de propiedades y equipo	465	1.893	3.855	6.090
Arrendamientos	564	531	1.702	1.525
Recuperación riesgo operativo	134	111	652	346
Indemnizaciones	1.071	1.759	3.162	3.594
Reversión de la pérdida por deterioro	-	-	-	327
Canones por arrendamiento leasing operativo	574	751	1.712	2.781
Reintegro provisiones leasing operativo	2	9	18	22
Reintegro de cuentas por pagar	6.120	3.009	10.763	6.586
Por inversión Credibanco	480	479	2.293	1.621
Ajuste valorización recursos administrativos	6.334	-	24.714	995
Otros diversos	5.168	9.137	13.827	19.550
Subtotal	116.063	456.156	916.118	1.932.022
Otros Gastos				
Por diferencia en cambio	33.910	328.297	583.484	1.638.336
Por venta de inversiones	-	6.087	-	6.087
Por método de participación patrimonial	509	1.239	1.736	2.391
Subtotal	34.419	335.623	585.220	1.646.814
Total otros ingresos, netos	\$ 81.644	120.533	330.898	285.208

Nota 21. – Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los trimestres y periodo de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y de 2016:

	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Impuestos y tasas	\$ 39.360	34.315	111.441	97.603
Arrendamientos	18.445	18.620	61.528	54.929
Contribuciones afiliaciones y transferencias	21.788	18.444	66.376	55.813
Seguros	17.815	16.405	52.604	46.623
Servicios públicos	7.636	7.587	23.348	23.992
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	29.319	15.984	73.658	43.096
Servicios de publicidad	13.742	13.755	41.231	33.904
Mantenimiento y reparaciones	7.004	3.712	16.143	10.499
Servicios de transporte	3.915	3.175	10.527	9.079
Servicios de aseo y vigilancia	3.522	3.234	10.440	9.370
Servicios temporales	7	7	12	143
Procesamiento electrónico de datos	3.829	4.457	11.378	11.357
Adecuación e instalación	1.239	1.347	4.420	4.589
Gastos de viaje	2.927	2.997	8.273	8.862
Útiles y papelería	1.619	1.472	4.158	4.126
Costo administración edificio	2.557	2.387	7.631	6.669
Mercadeo Tarjetahabientes	3.090	3.430	9.963	10.871
Otros	7.793	267	25.659	26.703
Total	\$ 185.607	151.595	538.790	458.228

Nota 22. – Análisis de segmentos de operación

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30 de septiembre de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Activos							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 3.206.177	176.922	4	1.199.924	551.186	(152.842)	4.981.371
Instrumentos financieros a costo amortizado	26.725.521	10.406	24.622	1.427.628	279.446	(729.556)	27.738.067
Inversiones en compañías asociadas	856.819	8.683	-	-	-	(224.355)	641.147
Otros Activos	3.107.162	33.978	38.192	59.616	303.329	(11.723)	3.530.554
Total Activos	\$ 33.895.679	229.989	62.818	2.687.168	1.133.961	(1.118.476)	36.891.139
Depositos de clientes	21.557.230	-	-	2.586.033	1.050.552	(10.035)	25.183.780
Otros Pasivos	7.998.952	20.656	38.013	19.605	684	(729.304)	7.348.606
Total Pasivos	\$ 29.556.182	20.656	38.013	2.605.638	1.051.236	(739.339)	32.532.386
Patrimonio	\$ 4.339.497	209.333	24.805	81.530	82.725	(379.137)	4.358.753

31 de diciembre de 2016

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
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)	31.178.596
Patrimonio	\$ 4.424.324	217.254	24.744	60.631	73.051	(393.473)	4.406.531

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento por los trimestres y periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 853,530	30	5	22,756	17,039	3,764	897,124
Honorarios y comisiones	86,606	15,972	-	1,205	340	(33)	104,090
Otros ingresos operativos	612,335	1,411	53,154	6,537	(7,216)	(25,023)	641,198
Total ingresos	\$ 1,552,471	17,413	53,159	30,498	10,163	(21,292)	1,642,412
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 258,799	(60)	-	1,872	2,866	-	263,477
Depreciaciones y amortizaciones	16,615	611	1,722	211	28	-	191,867
Comisiones y honorarios pagados	28,451	(8)	32	265	147	(4,701)	24,186
Gastos administrativos	180,536	4,688	11,350	1,867	939	(13,773)	185,607
Otros gastos operativos	907,828	8,702	38,805	22,478	6,056	(4,067)	979,802
Impuesto sobre la renta	52,201	1,457	853	-	-	(1,385)	53,126
Total gastos	\$ 1,444,430	15,390	52,762	26,693	10,036	(23,926)	1,525,385
Utilidad Neta	\$ 108,041	2,023	397	3,805	127	2,634	117,027

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2016

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 834,408	-	365	7,075	2,211	(6,184)	837,875
Honorarios y comisiones	86,643	12,379	-	1,254	308	1,184	101,768
Otros ingresos operativos	977,129	18,117	51,807	30,933	14,268	(41,559)	1,050,695
Total ingresos	\$ 1,898,180	30,496	52,172	39,262	16,787	(46,559)	1,990,338
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 159,332	-	(20)	(60)	(194)	-	159,058
Depreciaciones y amortizaciones	16,803	660	1,997	177	12	-	19,649
Comisiones y honorarios pagados	26,662	1	46	304	62	(15)	27,060
Gastos administrativos	152,431	3,652	11,203	1,810	935	(18,436)	151,595
Otros gastos operativos	1,333,414	11,926	38,301	29,323	11,526	(7,187)	1,417,303
Impuesto sobre la renta	70,330	852	67	-	-	-	71,249
Total gastos	\$ 1,758,972	17,091	51,594	31,554	12,341	(25,638)	1,845,914
Utilidad Neta	\$ 139,208	13,405	578	7,708	4,446	(20,921)	144,424

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 2,480,453	79	32	47,896	30,316	(13,827)	2,544,949
Honorarios y comisiones	251,363	45,816	-	3,539	1,269	(120)	301,867
Otros ingresos operativos	2,351,550	16,640	156,109	44,287	1,904	(69,906)	2,500,784
Total ingresos	\$ 5,083,366	62,735	156,141	95,722	33,489	(83,853)	5,347,600
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 666,689	117	-	3,929	3,655	-	674,390
Depreciaciones y amortizaciones	49,114	1,690	5,916	630	64	-	57,414
Comisiones y honorarios pagados	78,016	16	55	841	378	(4,712)	74,594
Gastos administrativos	531,809	13,685	33,887	5,531	2,778	(48,900)	538,790
Otros gastos operativos	3,371,656	25,607	114,925	64,013	17,244	(13,764)	3,579,681
Impuesto sobre la renta	144,209	4,069	1,228	-	-	1,900	151,406
Total gastos	\$ 4,841,493	45,184	156,911	74,944	24,119	(65,476)	5,076,275
Utilidad Neta	\$ 241,873	17,551	130	20,778	9,370	(18,377)	271,325

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 2,324,264	33	1,373	118,449	13,901	(119,860)	2,338,160
Honorarios y comisiones	244,774	36,722	-	3,748	1,131	3,442	289,817
Otros ingresos operativos	4,397,733	35,580	145,434	(11,899)	33,876	95,905	4,696,629
Total ingresos	\$ 6,966,771	72,335	146,807	110,298	48,908	(20,513)	7,324,606
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 464,648	320	1	(25)	667	(63)	465,548
Depreciaciones y amortizaciones	43,860	2,004	9,050	550	29	-	55,493
Comisiones y honorarios pagados	71,565	223	185	880	167	(82)	72,938
Gastos administrativos	456,949	11,368	29,211	5,408	2,954	(47,662)	458,228
Otros gastos operativos	5,298,517	29,172	109,136	48,819	21,644	46,507	5,553,795
Impuesto sobre la renta	191,935	2,837	199	-	-	-	194,971
Total gastos	\$ 6,527,474	45,924	147,782	55,632	25,461	(1,300)	6,800,973
Utilidad Neta	\$ 439,297	26,411	(975)	54,666	23,447	(19,213)	523,633

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

	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
	Total Ingresos reportables por segmento	\$ 1.663.704	2.036.897	5.431.453
a. Rendimientos depósitos a la vista	(3.755)	(5.959)	(13.055)	(17.027)
b. Ingresos actividades inmobiliarias	(18.292)	(18.675)	(53.104)	(50.690)
c. Dividendos	-	(12.068)	(11.752)	(22.689)
d. Método Participación	1.187	(9.583)	(4.669)	(6.877)
e. Otros	(432)	(274)	(1.273)	76.770
Total Ingresos consolidados	\$ 1.642.412	1.990.338	5.347.600	7.324.606

2. Gastos

	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
	Total gastos reportables por segmento	\$ 1.549.311	1.871.552	5.141.751
a. Intereses crédito de bancos	(3.623)	(4.318)	(10.446)	(11.405)
b. Gastos inmobiliarias	(18.292)	(18.675)	(53.104)	(50.690)
c. Método Participación	-	(756)	(801)	(8.700)
c. Otros	(2.011)	(1.889)	(1.125)	69.495
Total gastos consolidados	\$ 1.525.385	1.845.914	5.076.275	6.800.973

3. Activos

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total activos reportables por segmento	\$ 38.009.615	37.008.371
a. Bancos y otros corresponsales	(10.034)	(34.278)
b. Fondos interbancarios vendidos	(711.460)	(978.434)
d. Inversiones	(392.135)	(410.223)
e. Cuentas por cobrar	(3.975)	(3.407)
f. Otros	(872)	1.098
Total activos consolidados	\$ 36.891.139	35.583.127

4. Pasivos

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Total pasivos reportables por segmento	\$ 33.271.725	32.208.367
a. Cuentas corrientes	(7.559)	(31.850)
b. Fondos interbancarios comprados	(279.064)	(390.353)
d. Crédito de Bancos	(432.399)	(588.107)
e. Cuentas por pagar	(2.941)	(902)
f. Bonos	(14.913)	(15.004)
h. Otros	(2.463)	(5.555)
Total pasivos consolidados	\$ 32.532.386	31.176.596

5. Patrimonio

	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Total Patrimonio reportables por segmento	\$ 4.737.890	4.800.003
a. Capital social	(54.668)	(54.475)
b. Prima en colocación acciones	(187.581)	(166.640)
c. ORI	(817.689)	(845.231)
d. Superavit Método participación	(79.866)	(80.638)
e. Ganacia o pérdida	761.397	754.273
f. Otros	(730)	(761)
Total Patrimonio	\$ <u>4.358.753</u>	<u>4.406.531</u>

<u>País</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Colombia	\$ 4.195.697	4.274.092
Panamá	163.056	132.439
Total Patrimonio	\$ <u>4.358.753</u>	<u>4.406.531</u>

6. Ingresos por País

<u>País</u>	<u>Por el trimestre terminado al:</u>		<u>Por el periodo de nueve meses terminado al:</u>	
	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>30 de septiembre de 2016</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>	<u>30 de septiembre de 2016</u>
Colombia	\$ 1.625.683	1.966.350	5.310.910	7.252.450
Argentina	445	445	1.335	1.334
Bahamas	-	3	-	1
Barbados	130	183	299	413
Brasil	11.712	19.104	23.480	58.003
Chile	541	403	824	727
Costa Rica	43	18	132	6
Ecuador	11	13	2	(3)
Guatemala	164	236	491	590
Honduras	33	33	105	114
Islas Virgenes	-	5	-	4
México	384	487	1.147	1.471
Panamá	8	55	24	151
Perú	1.021	1.574	3.333	4.653
Reino Unido (UK)	1.345	339	2.533	1.017
República Dominicana	5	19	5	9
Salvador	34	-	81	-
Suiza	120	140	296	853
Usa	492	614	1.260	1.565
Venezuela	241	317	1.343	1.248
Total Ingresos Consolidados	\$ <u>1.642.412</u>	<u>1.990.338</u>	<u>5.347.600</u>	<u>7.324.606</u>

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 30 de septiembre de 2017 y de 2016.

Nota 23. – Partes relacionadas

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen: personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de Grupo Aval.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para la Matriz y sus Filiales, Fiduciaria de Occidente S.A., Occidental Bank Barbados Ltd, Banco de Occidente Panamá S.A. y Ventas y Servicios S.A. se clasifican en tres categorías y son las siguientes:

1. Personal clave de la Gerencia, se incluyen en esta categoría los Miembros de Junta directiva y presidente de Grupo Aval, la Matriz, Fiduciaria de Occidente S.A., Gerente General de Ventas y Servicios S.A., Occidental Bank Barbados Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. más el personal clave de la Gerencia de estas entidades, que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de tales entidades.
2. Compañías que pertenezcan al mismo grupo, se incluye en esta categoría a la controladora, subsidiarias u otra subsidiaria de la misma controladora de Grupo Aval.
3. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en las categorías 1.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de septiembre 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:

30 de septiembre 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	\$ -	746	-
Activos financieros en operaciones de crédito	12.873	26.049	225.816
Cuentas por cobrar	106	24.636	3.150
Otros activos	-	-	10
Pasivos			
Depósitos	31.107	1.013.405	421.467
Cuentas por pagar	7.637	113.377	23.186
Obligaciones financieras	630	9.467	-
Otros pasivos	\$ -	1	-

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 y periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 y 2016 con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre 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	\$ 368	15.776	9.025
Gastos financieros	994	9.852	16.189
Ingresos por honorarios y comisiones	43	1.338	94
Gasto honorarios y comisiones	15	17.223	33
Otros ingresos operativos	3	5.610	34
Otros Gastos	\$ -	3.783	82

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre 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	\$ 174	671	8.742
Gastos financieros	170	5.875	7.382
Ingresos por honorarios y comisiones	38	1.890	330
Gasto honorarios y comisiones	28	4.746	305
Otros ingresos operativos	-	19.182	2
Otros Gastos	\$ -	(208)	(9)

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre 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	\$ 734	16.973	27.242
Gastos financieros	1.680	28.084	25.855
Ingresos por honorarios y comisiones	101	3.816	251
Gasto honorarios y comisiones	63	38.883	113
Otros ingresos operativos	3	37.630	34
Otros Gastos	\$ -	14.704	232

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre 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	\$ 535	2.257	22.913
Gastos financieros	764	19.129	19.029
Ingresos por honorarios y comisiones	100	3.251	344
Gasto honorarios y comisiones	67	13.100	308
Otros ingresos operativos	3	49.883	9
Otros Gastos	\$ -	3.941	257

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 30 de septiembre de 2017 y 2016:

Conceptos	Por el trimestre terminado al :		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Salarios	\$ 5.216	4.908	16.540	15.658
Beneficios a los empleados a corto plazo	236	142	861	673
Otros beneficios a largo plazo	47	172	75	219
Total	\$ 5.499	5.222	17.476	16.550

Nota 24. – Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros consolidados condensados

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha del cierre al 30 de septiembre de 2017 y el 10 de noviembre de 2017, fecha del informe del revisor fiscal, que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados condensados a dicho corte y que pudieran afectar los resultados y patrimonio del Grupo.