

Estados Financieros Intermedios Consolidados

Trimestre III-2018



Banco de Occidente

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de septiembre de 2018

Con el informe del Revisor Fiscal y el informe XBRL



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

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2018 de Banco de Occidente S.A. y Subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado condensado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado condensado de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia consolidada condensada.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada 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 condensada consolidada, basada 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 del grupo al 30 de septiembre de 2018, 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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Hugo Alonso Magaña Salazar'.

Hugo Alonso Magaña Salazar
Revisor Fiscal de Banco de Occidente S.A.
T.P. 86619-T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2018



**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 2018 de Banco de Occidente S.A y Subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- El estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018.
- El estado consolidado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018.
- El estado consolidado de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018.
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018.
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018.
- 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, basada 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 2018, 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.



Hugo Alonso Magaña Salazar
Revisor Fiscal de Banco de Occidente S.A.
T.P. 86619-T
Miembro de KPMG S.A.S.

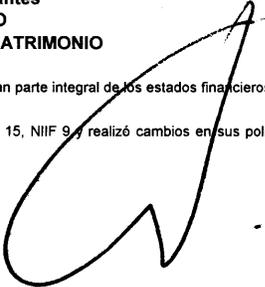
13 de noviembre de 2018

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

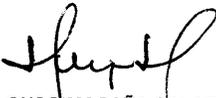
	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25	\$ 2.380.085	2.457.030
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5 y 6	1.083.664	5.099.881
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	5 y 6	<u>5.098.224</u>	<u>67.079</u>
Total activos financieros a valor razonable		<u>6.181.888</u>	<u>5.166.960</u>
Activos financieros a costo amortizado			
En títulos de deuda, neto	7	681.663	689.023
Cartera de créditos	4 y 9	27.844.056	28.616.629
Provisión por deterioro de cartera	9	<u>(1.440.548)</u>	<u>(1.135.748)</u>
Total neto por cartera de créditos		<u>26.403.508</u>	<u>27.480.881</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	25	<u>151.358</u>	<u>136.534</u>
Total activos financieros a costo amortizado		<u>27.236.529</u>	<u>28.306.438</u>
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	702.849	672.169
Activos tangibles, neto	12	741.423	772.684
Activos intangibles, neto	13	221.933	192.071
Activo por impuesto de renta		152.771	147.983
Otros activos		<u>45.193</u>	<u>49.717</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 37.662.671</u>	<u>37.765.052</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable		\$ 185.395	96.765
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	25	25.662.498	26.169.108
Obligaciones financieras	15 y 25	<u>6.293.259</u>	<u>5.802.729</u>
Total Pasivos financieros a costo amortizado		<u>31.955.757</u>	<u>31.971.837</u>
Provisiones	17	47.550	22.287
Pasivos por Impuesto de Renta		280.997	338.218
Beneficios de empleados	16	124.390	101.927
Otros pasivos	18 y 25	<u>843.321</u>	<u>823.639</u>
TOTAL PASIVOS		<u>\$ 33.437.410</u>	<u>33.354.673</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	19	\$ 4.677	4.677
Prima en colocación de acciones		720.445	720.445
Utilidades retenidas		3.392.458	3.630.533
Otros resultados integrales		<u>89.376</u>	<u>35.972</u>
Patrimonio de los intereses controlantes		4.206.956	4.391.627
Intereses no controlantes		<u>18.305</u>	<u>18.752</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.225.261</u>	<u>4.410.379</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 37.662.671</u>	<u>37.765.052</u>

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

(*) El Grupo adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios en sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa (Ver nota 2).


ALFONSO MENDEZ FRANCO
 REPRESENTANTE LEGAL (*)


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


HUGO ALONSO MAGAÑA SALAZAR
 REVISOR FISCAL
 T.P. 86619 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

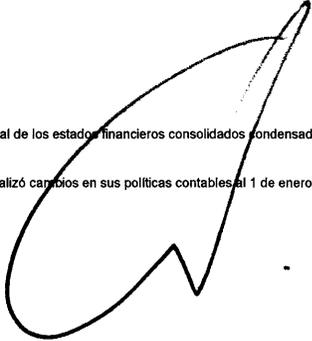
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Matriz y subsidiarias.

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

	Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
		30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Ingreso por intereses	25	\$ 762.744	897.124	2.310.407	2.544.949
Gasto por intereses sobre depósitos		196.484	256.426	601.655	806.601
Obligaciones Financieras		83.484	83.504	252.907	268.622
Total gastos por intereses y similares	25	279.968	339.930	854.562	1.075.223
Ingresos netos por intereses		482.776	557.194	1.455.845	1.469.726
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		199.524	243.301	540.922	609.860
Provisión otros activos		85	-	98	-
Ingresos neto de intereses después de deterioro		283.167	313.893	914.825	859.866
Ingresos de contratos con clientes, comisiones y honorarios					
Ingresos por comisiones y honorarios	21 y 25	101.215	104.090	304.358	301.867
Gastos por comisiones y honorarios	21 y 25	16.132	24.186	53.342	74.594
Ingreso neto por comisiones y honorarios		85.083	79.904	251.016	227.273
Ingreso por venta de bienes y servicios	22	44.351	34.445	123.596	101.403
Ingresos (gastos) netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar		21.608	58.905	65.301	77.342
Otros ingresos, neto	22	51.886	47.199	153.852	229.495
Otros egresos:					
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	10	-	-	-	947
Gastos de personal	22	170.217	159.179	507.607	470.519
Gastos generales de administración	22 y 23	175.822	185.607	564.663	538.790
Gastos por depreciación y amortización	22	21.508	19.187	63.237	57.414
Otros gastos de operación	22	9.869	220	19.134	4.978
Total otros egresos	22	377.416	364.193	1.154.641	1.072.648
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		108.679	170.153	353.949	422.731
Gasto de impuesto sobre la renta	14	24.965	53.126	11.532	151.406
Utilidad del período		\$ 83.714	117.027	342.417	271.325
Utilidad atribuible a:					
Intereses controlantes		\$ 83.047	116.667	340.182	269.480
Intereses no controlantes		\$ 667	360	2.235	1.845

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

(*) El Grupo adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios en sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa (Ver nota 2).


ALFONSO MENDEZ FRANCO
REPRESENTANTE LEGAL (*)


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


HUGO ALONSO MAGAÑA SALAZAR
REVISOR FISCAL
T.P. 86619 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Matriz y subsidiarias.

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

Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Utilidad del periodo	\$ 83.714	117.027	342.417	271.325
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras	216	(1.009)	1.090	(590)
Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior	8 2.012	(5.098)	(1.408)	(2.790)
(Pérdida) utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras	(2.012)	5.098	1.408	2.790
Ajustes por diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(91)	-	84	-
Impuesto Diferido ajustes por diferencia en cambio de sucursales del exterior	-	(1.116)	-	(1.116)
(Pérdida) utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable en títulos de deuda	13.693	-	(35.929)	-
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI - títulos de deuda	(18)	-	(1.662)	-
(Pérdida) utilidad neta no realizada en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	11 (5.831)	539	(9.419)	2.854
Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	-	(57.302)	-	(43.082)
Impuesto diferido partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	(2.792)	23.656	2.593	17.866
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	5.177	(35.232)	(43.243)	(24.068)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
(Pérdida) utilidad neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable	5 (35.905)	582	(74.891)	6.400
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	(280)	-	(840)	168
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	93	(115)	(30)	(799)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(36.092)	467	(75.761)	5.769
Total otros resultados integrales durante el ejercicio, neto de impuestos	(30.915)	(34.765)	(119.004)	(18.299)
Resultados integrales total del ejercicio	\$ 52.799	82.262	223.413	253.026
Resultados integrales atribuibles a:				
Intereses controlantes	\$ 54.065	81.647	224.134	252.056
Intereses no controlantes	\$ (1.266)	615	(721)	970

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

(*) El Grupo adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios en sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa (Ver nota 2).

ALFONSO MENDEZ FRANCO
REPRESENTANTE LEGAL (*)

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

HUGO ALONSO MAGAÑA SALAZAR
REVISOR FISCAL
T.P. 86619 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

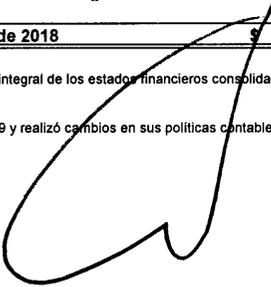
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Matriz y subsidiarias.

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

	Capital suscrito y pagado (Nota 19)	Prima en colocación de acciones	Utilidades Retenidas	Otros resultados integrales	Total del Patrimonio de los intereses controlantes	Intereses no Controlantes	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.677	720.445	3.589.900	73.913	4.388.935	17.596	4.406.531
Traslado a resultados	-	-	-	-	-	-	-
Incertidumbres tributarias no utilizadas	-	-	23.209	-	23.209	-	23.209
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	970	970
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	(308.681)	-	(308.681)	(245)	(308.926)
Movimiento neto de otros resultado integrales	-	-	-	(17.424)	(17.424)	(875)	(18.299)
Impuesto a la riqueza	-	-	(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	3.558.842	56.489	4.340.453	18.300	4.358.753
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 4.677	720.445	3.630.533	35.972	4.391.627	18.752	4.410.379
Cambio en políticas contables	-	-	(314.424)	169.452	(144.972)	(20)	(144.992)
Saldo al 1 de enero de 2018 ajustado	\$ 4.677	720.445	3.316.109	205.424	4.246.655	18.732	4.265.387
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	(261.911)	-	(261.911)	294	(261.617)
Método de participación indirecto en Porvenir (Nota 11)	-	-	(1.922)	-	(1.922)	-	(1.922)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	(116.048)	(116.048)	(2.956)	(119.004)
Utilidades del periodo	-	-	340.182	-	340.182	2.235	342.417
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 4.677	720.445	3.392.458	89.376	4.206.956	18.305	4.225.261

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

(*) El Grupo adoptó la NIIF 15, NIIF 9 y realizó cambios en sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa (Ver nota 2).


ALFONSO MENDEZ FRANCO
REPRESENTANTE LEGAL (*)


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


HUGO ALONSO MAGAÑA SALAZAR
REVISOR FISCAL
T.P. 86619 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Matriz y subsidiarias.

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

Por el período de nueve meses terminados al:	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del período	\$ 340.182	269.480
Intereses no controlantes	2.235	1.845
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	51.524	47.488
Amortización activos intangibles	11.713	9.926
Gasto impuesto sobre la renta	11.532	151.406
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	630.385	676.549
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	854.562	1.075.523
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.141.157)	(2.486.923)
Dividendos Causados	(8.113)	(5.864)
Deterioro de inversiones, neto	(179)	-
Partidas reclasificadas de ORI a Resultados	(1.662)	-
Efecto por cambio en políticas contables / incertidumbres tributarias no utilizadas (septiembre 2017)	-	651
(Utilidad) pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(55)	671
Pérdida en venta de inversiones, neto	223	-
Utilidad en venta de propiedades y equipo de uso propio	(5.711)	(364)
Pérdida en venta de prop, planta y equipo - Propiedades de Inversión	9.010	-
Utilidad neta en valoración de instrumentos financieros derivados	(44.591)	(3.384)
Deterioro de activos tangibles, neto	(839)	155
Ajustes en cambio	(740)	21.144
Efecto de valoraciones de inversiones con efecto en resultados	(95.449)	-
Método de participación patrimonial en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(89.059)	(111.023)
Utilidad en valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado	(13.262)	(13.984)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(448)	(24.714)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Aumento de instrumentos financieros derivados de negociación	(74.091)	(37.948)
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(176.334)	-
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	(524.707)	-
Aumento en activos financieros a valor razonable	-	(330.835)
Aumento de cartera de créditos	(570.655)	(1.035.028)
Aumento en cuentas por cobrar	(33.659)	(13.377)
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(6.636)	(7.873)
(Aumento) disminución neto en otros activos	(2.033)	2.721
(Disminución) aumento de depósitos de clientes	(525.515)	1.093.022
Aumento neto en provisiones	3.251	333
Disminución neto en otros pasivos	(9.432)	(221.234)
Aumento de beneficio empleados	21.219	24.063
Aumento de préstamos interbancarios y fondos overnight	313.574	438.853
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2.975.673	2.362.128
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(898.488)	(1.139.821)
Impuesto sobre la renta pagado	(8.707)	(191.759)
Pago de impuesto a la riqueza	-	(14.719)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(6.439)	536.808
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(32.602)	(34.904)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	(1.036)	(2.803)
Adquisición de propiedades de inversión	(22.970)	(56.456)
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(484.179)	(169.675)
Adquisición de participación en compañías asociadas	(2.160)	-
Adquisición de otros activos intangibles	(41.575)	(25.288)
Producto de la redención de activos financieros de intereses a costo amortizado	504.762	126.814
Producto de la venta de propiedades y equipos de uso propio	19.724	8.946
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	95	266
Producto de la venta de propiedades de inversión	21.454	7.484
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6.691	7.202
Dividendos recibidos	41.756	15.522
Adquisición de compañías controladas	(8)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	9.952	(122.892)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Adquisición de obligaciones financieras	2.821.272	2.143.912
Pagos de obligaciones financieras	(2.481.513)	(2.012.740)
Emisión de títulos de inversión en circulación	-	350.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	(137.567)	(355.980)
Dividendos pagados	(207.856)	(230.499)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(5.664)	(105.307)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo (Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(74.794)	(11.377)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	(76.945)	297.232
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	2.457.030	2.139.606
	\$ 2.380.085	2.436.838

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

(*) El Grupo adoptó la NIIF 15 NIIF 9 y realizó cambios en sus políticas contables al 1 de enero de 2018. Con los métodos de transición elegidos, la información comparativa no se reexpresa (Ver nota 2).

ALFONSO MENDEZ FRANCO
REPRESENTANTE LEGAL (*)

JULIAN ANDRÉS BUQUE MOTOA
CONTADOR (*)
T.P. 1013 (3) T

HUGO ALONSO MAGAÑA SALAZAR
REVISOR FISCAL
T.P. 86619 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Matriz y subsidiarias.

Banco de Occidente S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 30 de septiembre de 2018
(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.

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.

Información corporativa de las subsidiarias

El objeto social de la Fiduciaria de Occidente S.A. - Fiduoccidente es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.

El Banco de Occidente (Panamá) S.A. es una entidad constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá e inició operaciones de banca en ese país el 30 de junio de 1982 al amparo de la licencia internacional otorgada por la Comisión Bancaria Nacional de la República de Panamá.

Occidental Bank (Barbados) Ltd. se incorporó bajo las leyes de Barbados en Mayo 16 de 1991, con licencia internacional que le permite prestar servicios financieros a personas naturales y empresas no residentes en Barbados.

El objeto social de Ventas y Servicios S.A. es la prestación de servicios técnicos o administrativos a los que se refiere el artículo quinto de la Ley 45 de 1990, como son: programación de computadoras, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y realización de cálculos estadísticos e informes en general. La compañía Ventas y Servicios S.A. se consolida en virtud de la influencia dominante a nivel administrativo que ejerce la Matriz en la misma.

Nota 2. – Bases de preparación de los estados financieros consolidados 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 2018 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 2015 e incluidas como anexo al Decreto 2131 de 2016 emitido por el Gobierno Nacional, las cuales incluyen la NIC 34 información Financiera intermedia.

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 consolidados anuales al 31 de diciembre de 2017.

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.

Cambios en políticas contables significativas

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas por la Matriz y subsidiarias en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros consolidados para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo ha adoptado inicialmente la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes como se describe a continuación (ver literal a) y NIIF 9 Instrumentos financieros (ver literal b) a partir del 1 de enero de 2018.

a) NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

La NIIF 15 establece un marco integral para determinar cuánto y cuándo los ingresos son reconocidos, sustituyó a la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y los relacionados con sus interpretaciones.

El Grupo ha adoptado la norma utilizando el enfoque prospectivo sin reexpresar periodos anteriores, lo cual significa reconocer el impacto acumulado de la adopción en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y sin reexpresar las cifras comparativas.

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

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

Ingresos provenientes de contratos con clientes (Reemplaza: Ingresos provenientes de comisiones y cobros e ingresos por servicios y venta de bienes).

El Grupo reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, el Grupo distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el grupo espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) el Grupo cumple una obligación de desempeño.

El Grupo cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño del Grupo no crea un activo con un uso alternativo para el Grupo, y el Grupo tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño del Grupo crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño del Grupo a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando el Grupo cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Grupo reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del Grupo.

El Grupo evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales el Grupo genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

i. Banca (servicios financieros)

La Matriz y subsidiarias Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank Barbados Ltd. por lo general firman contratos que cubren varios servicios diferentes. Dichos contratos pueden contener componentes que están dentro o fuera del alcance de la NIIF 15. Por tal razón, solo aplican las indicaciones de la NIIF 15 cuando tiene todos o parte de sus contratos por fuera del alcance de la NIIF 9.

Las fuentes de ingresos obtenidos mediante contratos con clientes son las siguientes:

- Tarjetas de crédito: Honorarios de intercambio, honorarios generales (anuales, trimestrales, mensuales), esquemas de fidelización

Hay contratos que crean derechos y obligaciones exigibles entre la Matriz y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales la Matriz presta servicios generalmente a cambio de honorarios anuales o de otros tipos. A continuación, aparecen algunos de los servicios que pueden existir en el contrato con el tarjetahabiente:

- Emisión de puntos de fidelización (opciones para adquirir bienes/servicios gratis o con descuento en un futuro), los cuales suelen basarse en el volumen monetario de las transacciones con tarjeta,
- Servicio de procesamiento de pagos,
- Seguro, donde la Matriz no es el asegurador,
- Protección contra fraude, y
- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.

El precio de transacción se asigna a cada obligación de desempeño con base en los precios de venta relativos de los bienes o servicios que se brindan al cliente. La asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño individual no es del todo necesaria cuando hay más de una obligación de desempeño, pero todas se cumplen al mismo tiempo o de manera equitativa durante el periodo.

- Comisiones

La Matriz recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando la Matriz no es en sí mismo el asegurador de la póliza. Dichas comisiones suelen ser pagas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) a la Matriz con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por la Matriz. El precio de transacción puede incluir un elemento de consideración que es variable o está sujeto al resultado de eventos futuros, tales como cancelaciones de póliza, y dicho elemento se estima e incluye en el precio de transacción con base en el monto más probable, para así incluirlo en el precio de transacción solo cuando sea muy probable que la resolución de dicha incertidumbre no llevará a una reversión significativa en el ingreso.

Los honorarios de compromiso están dentro del alcance de la NIIF 15 cuando es poco probable que se genere un acuerdo de préstamo específico y que dicho compromiso de no se mida a valor razonable a través de resultados.

La NIIF 15 contempla los honorarios por sindicación de préstamo recibidos por un banco que acuerda un préstamo y no retiene parte alguna del paquete de préstamo para sí mismo (o retiene una parte al mismo TIR o EIR (tasa interna de retorno o earning interest rate por sus siglas en inglés para fines de riesgo comparable con otros participantes).

- Cuentas de ahorros y cuentas corrientes:

Los contratos de cuentas de ahorros y cuentas corrientes por lo general les permiten a los clientes acceder a una serie de servicios, los cuales incluyen el procesamiento de transferencias electrónicas, uso de cajeros automáticos para retirar efectivo, la emisión de tarjetas débito, y la generación de extractos bancarios. A veces incluyen otros beneficios. Los cobros se hacen de forma periódica y le brindan acceso al cliente a los servicios bancarios y a beneficios adicionales.

ii. Programas de fidelización de clientes

La Matriz administra programas de fidelización, en los cuales los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. La Matriz actúa como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios de otra parte por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. La Matriz actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

iii. Componentes de financiación

El Grupo ajusta los precios transaccionales al valor del dinero en el tiempo para contratos donde el periodo entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente es mayor a un año.

b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender artículos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Financiera Instrumentos: reconocimiento y medición.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 en la apertura balance de reservas, ganancias retenidas y los intereses no controlantes al 1 de enero de 2018 (para una descripción del método de transición, vea (iv) a continuación):

Referencia	Impacto de la adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Adopción por primera vez a NIIF	
Reconocimiento de la valoración de inversiones por cambios en clasificación	37.381
Impacto al 1 de enero de 2018	\$ 37.381
Otros resultados integrales por valor razonable	
Reconocimiento de la pérdida esperada bajo NIIF 9 para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI	ii. \$ 2.779
Reconocimiento de la valoración de inversiones por cambios en clasificación	i. 46.353
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación Corporación Financiera de Colombia Corficol S.A.	150.216
Impuesto relacionado	(10.593)
Impacto al 1 de enero de 2018	\$ 188.755
Ganancias retenidas	
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	ii. (235.257)
Reconocimiento de la valoración de inversiones por cambios en clasificación	i. (83.831)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación Corporación Financiera de Colombia Corficol S.A.	(150.216)
Impuesto relacionado	90.329
Impacto al 1 de enero de 2018	\$ (378.975)
Intereses no controlantes	
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	ii. (20)
Reconocimiento de la valoración por cambios en clasificación	i. -
Impuesto relacionado	-
Impacto al 1 de enero de 2018	\$ (20)
Total impacto en patrimonio	\$ (152.859)

Los detalles de las nuevas políticas contables significativas y la naturaleza y el efecto de los cambios en las políticas contables anteriores se establecen a continuación:

i. Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

La norma complementa las dos categorías existentes en la anterior NIIF 9 de CA y VRCR que están actualmente vigentes en Colombia para los estados financieros consolidados, adicionando la categoría de VRCORI.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro (ver (ii) abajo). Los ingresos por intereses, ganancias y pérdidas cambiarias y deterioro se reconocen en utilidad o pérdida. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas es reconocida en ganancias o pérdidas.
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias en diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en ORI. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocido como ingreso en utilidad o pérdida a menos que el dividendo represente claramente un recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los saldos contables de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona con los cambios y categoría y los nuevos requisitos de deterioro, como se describe más adelante.

La siguiente tabla y las notas adjuntas a continuación explican la medición original de acuerdo con las categorías según la NIIF 9 (versión 2012) y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 (versión 2014) para cada clase de los activos financieros al 1 de enero de 2018.

Activos financieros	Clasificación original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nueva clasificación bajo IFRS 9 (versión 2014)	Monto original bajo NIIF 9 (versión 2012)	Nuevo monto bajo IFRS 9 (versión 2014)
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado	\$ 2.457.030	\$ 2.457.030
Instrumentos de deuda soberanos	Valor Razonable	Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	3.718.562 -	246.430 3.472.132
Instrumentos de deuda entidades financieras	Valor Razonable	Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	783.257 -	212.523 570.734
Instrumentos de deuda corporativos	Valor Razonable	Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	34.056 -	- 34.056
Instrumentos de deuda multilaterales	Valor Razonable	Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	45.117 -	- 45.117
Instrumentos de deuda otras entidades públicas	Costo amortizado Valor Razonable	Costo amortizado Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	689.023 76.843 -	689.023 - 76.843
Inversiones en acciones (renta variable)	Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	Valor razonable (VRRCR) Valor razonable (VRCORI)	316.528 67.079	- 316.528 67.714
Fondos de inversión colectiva (renta variable)	Valor razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	19.126	19.126
Instrumentos derivados	Valor razonable (VRRCR)	Valor razonable (VRRCR)	106.391	106.391
Cartera de créditos	Costo amortizado	Costo amortizado	28.616.629	28.616.629
Otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado	161.581	161.581
Total activos financieros			\$ 37.091.222	\$ 37.091.857

ii. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

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

Definición de incumplido

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

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Grupo, sin recursos, para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente. Salvo en los portafolios de vivienda que son 120 días.
- Los instrumentos financieros de renta fija la evidencia objetiva de deterioro incluye los siguientes conceptos, entre otros:
 - Calificación externa del emisor o del instrumento en calificación D.
 - Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado.
 - Existe una certeza virtual de suspensión de pagos.

- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Grupo obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comprada con agencias de referencia de crédito externas también es utilizada.

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa, la probabilidad de deterioro esperada en la vida remanente se incrementará significativamente. En la determinación del incremento del riesgo de crédito la pérdida por deterioro esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante el Grupo puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por sus análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, y como es requerido por NIIF 9 el Grupo presume que un aumento significativo de riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando el activo está en mora por más de 30 días.

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

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

Activos Financieros Modificados

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

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

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

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pronóstico de condiciones económicas futuras

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

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Grupo opera, organizaciones Supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional, entre otras, y proyecciones académicas y del sector privado.

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

Impacto del cambio de modelo de provisiones de pérdidas por deterioro de instrumentos financieros

Para los activos en el alcance del modelo de deterioro según la NIIF 9, las pérdidas por deterioro generalmente se esperan que aumenten y se vuelvan más volátiles. El Grupo ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un deterioro adicional asignado de la siguiente manera:

Pérdidas por deterioro reconocidas al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	\$ 1.160.795
Deterioro adicional reconocido el 1 de enero de 2018 sobre:	
Cartera de créditos	210.407
Cartera de créditos contingentes	22.011
Otras cuentas por cobrar	(160)
Inversiones en títulos de deuda	2.779
Inversiones de renta fija	219
Pérdidas por deterioro reconocidas al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9	\$ 1.396.051

iii. Contabilidad de coberturas

En la aplicación inicial la NIIF 9, referente a contabilidad de coberturas, el IASB permite una opción de política contable entre aplicar los requerimientos contenidos en la NIIF 9 o continuar aplicando los requerimientos existentes en la NIC 39 para todos los instrumentos financieros designados en una relación de coberturas, hasta no completarse el proyecto de contabilidad para macrocoberturas. Dado lo anterior, el Grupo ha elegido continuar la contabilidad de coberturas bajo lo establecido en la NIC 39.

iv. Transición

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

- El Grupo ha tomado una exención para no repetir la información comparativa de períodos anteriores con respecto de los requisitos de clasificación y medición (incluido el deterioro). Por lo tanto, los períodos comparativos han sido reexpresados solo para la aplicación retrospectiva del costo de la cobertura enfoque para los puntos de avance. Diferencias en los valores en libros de los activos financieros y los pasivos resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las reservas y resultados acumulados a partir del 1 de enero de 2018. En consecuencia, la información presentada para 2017 refleja los requisitos de la NIC 39.
- Las siguientes evaluaciones han sido hechas sobre la base de hechos y circunstancias que existen a la fecha de aplicación inicial:
 - La determinación de los modelos de negocios sobre los cuales los activos financieros son mantenidos.
 - La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como a valor razonable con ajuste a ORI.
- Si una inversión en instrumento de deuda tiene bajo riesgo de crédito al 1 de enero de 2018, entonces el Grupo determinará que el riesgo de crédito del activo no ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial.

c) Cambios en políticas contables.

Teniendo en cuenta el contexto normativo actual, el Grupo ha determinado realizar cambios a las políticas contables de manera prospectiva en la preparación de los estados financieros consolidados los cuales se presentan a continuación:

- a) Reclasificación patrimonial de la provisión de cartera entre las cuentas de ORI y utilidades retenidas, de acuerdo con lo establecido NIIF 9.
- b) Recalculo de los beneficios a empleados teniendo en cuenta lo establecido en la NIC 19.
- c) Impuestos relacionados con los anteriores literales.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de los cambios en políticas contables:

	Impacto de cambios en políticas al 1 de enero de 2018
Otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2017	
Provisión de cartera diferencia consolidados y separados	\$ (26.970)
Clasificación de inversiones de delta patrimonial al costo	635
Beneficios a empleados	(433)
Impuesto relacionado	7.465
Impacto al 1 de enero de 2018	(19.303)
Ganancias retenidas al 31 de diciembre de 2017	
Provisión de cartera diferencia consolidados y separados	27.088
Beneficios a empleados	5
Impuesto relacionado	77
Impacto al 1 de enero de 2018	27.170
Total impacto en patrimonio	\$ 7.867

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 anuales consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

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

Nota 4. – Administración y Gestión de Riesgos – Riesgo de crédito

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz y subsidiarias por destino económico al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Sector	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	\$ 814.938	2,9%	828.548	2,9%
Productos mineros y de petróleo	196.235	0,7%	411.014	1,4%
Alimentos, bebidas y tabaco	628.920	2,3%	713.406	2,5%
Productos Químicos	1.002.695	3,6%	976.426	3,4%
Otros productos industriales y de manufactura	1.127.219	4,0%	1.092.159	3,8%
Gobierno	1.086.975	3,9%	1.143.503	4,0%
Construcción	3.323.352	11,9%	3.032.931	10,6%
Comercio y turismo	571.600	2,1%	538.541	1,9%
Transporte y comunicaciones	1.460.993	5,2%	1.545.087	5,4%
Servicios públicos	691.922	2,5%	674.525	2,4%
Servicios consumo	9.587.185	34,3%	9.619.915	33,6%
Servicios comercial	6.506.718	23,4%	7.116.153	24,9%
Otros	845.304	3,0%	924.421	3,2%
Total por destino económico	\$ 27.844.056	100%	28.616.629	100%

El siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018							Total Cartera de créditos
	Cartera de créditos Vigente	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total mora 1 - 90 días	Mora > a 90 días	Mayor a 180 días	
Comercial	14.328.970	279.505	46.140	28.921	354.566	104.423	600.166	15.388.125
Consumo	5.662.320	542.429	115.232	72.853	730.514	126.876	87.192	6.606.902
Vivienda Hipotecaria	474.739	59.707	10.376	5.555	75.638	2.904	7.091	560.372
Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing Comercial	3.974.810	284.093	55.504	25.305	364.902	51.307	141.016	4.532.035
Leasing Consumo	7.877	1.508	297	157	1.962	49	572	10.460
Leasing Vivienda	607.451	95.108	15.492	7.845	118.445	7.378	12.888	746.162
Leasing Microcrédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.056.167	1.262.350	243.041	140.636	1.646.027	292.937	848.925	27.844.056

	31 de diciembre de 2017						
	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total Saldos en mora no deteriorados	Deteriorados > a 90 días	Total Cartera de créditos
Comercial	\$ 14.439.261	283.142	27.834	13.058	324.034	1.244.599	16.007.894
Consumo	5.720.914	483.450	98.597	57	582.104	560.637	6.863.655
Vivienda Hipotecaria	437.302	44.072	10.085	3.086	57.243	15.394	509.939
Leasing Comercial	3.943.959	162.644	14.893	11.422	188.959	433.739	4.566.657
Leasing Consumo	6.869	1.408	80	-	1.488	1.677	10.034
Leasing Vivienda	538.549	71.452	11.048	5.505	88.005	31.896	658.450
Total	\$ 25.086.854	1.046.168	162.537	33.128	1.241.833	2.287.942	28.616.629

El siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Comercial	Leasing Consumo	Leasing Vivienda	Total Leasing Financiero	Total
A	\$ 13,315,762	5,966,097	535,827	3,764,424	8,749	705,448	4,478,621	24,296,307
B	675,559	139,530	5,265	338,901	89	11,267	350,257	1,170,611
C	667,854	149,750	336	146,607	732	1,115	148,454	966,394
D	541,622	220,299	16,813	214,604	508	22,606	237,718	1,016,452
E	187,328	131,226	2,131	67,499	382	5,726	73,607	394,292
Total	\$ 15,388,125	6,606,902	560,372	4,532,035	10,460	746,162	5,288,657	27,844,056

	31 de diciembre de 2017							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Comercial	Leasing Consumo	Leasing Vivienda	Total Leasing Financiero	Total
A	\$ 14,261,826	6,150,848	490,540	3,939,369	8,260	620,878	4,568,507	25,471,721
B	585,249	179,140	6,180	272,763	97	9,570	282,430	1,052,999
C	519,357	166,964	107	119,596	754	84	120,434	806,862
D	442,956	194,121	12,562	167,108	603	20,254	187,965	837,604
E	198,506	172,582	550	67,821	320	7,664	75,805	447,443
Total	\$ 16,007,894	6,863,655	509,939	4,566,657	10,034	658,450	5,235,141	28,616,629

Nota 5. – Estimación de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por el proveedor de precios Precia PPV S.A., 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.

El Grupo 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 cotizados en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

La salida de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Grupo. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgo país, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

La determinación de lo que se constituye como "observable" requiere un juicio significativo por parte del Grupo. El Grupo considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Grupo medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 sobre bases recurrentes.

30 de septiembre de 2018

	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 con cambios en resultados								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 421.197	225.568	-	646.765	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	9.445	(9.143)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	81.684	-	81.684	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	353	(350)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	5.872	-	-	5.872	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	254	(241)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	-	6.311	-	6.311	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	64	(63)
Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.779.652	1.271.512	-	4.051.164	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	42.514	(41.717)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	83.402	-	83.402	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.426	(1.394)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	-	46.252	-	46.252	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	433	(426)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	82.372	5.969	-	88.341	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.929	(1.877)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	227.013	205.875	-	432.888	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	3.803	(3.753)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	15.416	-	15.416	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	243	(237)
Otros	-	66.444	-	66.444	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	477	(471)
Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en resultados (1)	-	29.328	-	29.328	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	293	(283)
Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en ORI (1)	248.434	8.230	57.653	314.317	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	3.143	(3.143)
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	287.201	-	287.201	Interpolación	Sistemas transaccionales	(912)	912
Swap tasa interés	-	12.602	-	12.602	Interpolación	Sistemas transaccionales	1.427	(1.427)
Swap moneda	-	2.551	-	2.551	Interpolación	Sistemas transaccionales	239	(233)
Otros	-	11.350	-	11.350	Interpolación	Sistemas transaccionales	103	(102)
Propiedades de inversión a valor razonable	-	223.544	-	223.544	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	2.235	(2.235)
TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	3.764.540	2.583.239	57.653	6.405.432			67.470	(66.194)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	152.249	-	152.249	Interpolación	Sistemas transaccionales	637	(639)
Swap tasa interés	-	15.003	-	15.003	Interpolación	Sistemas transaccionales	(2.357)	2.357
Swap moneda	-	493	-	493	Interpolación	Sistemas transaccionales	221	(215)
Otros	-	17.650	-	17.650	Interpolación	Sistemas transaccionales	61	(60)
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	\$ -	185.395	-	185.395			(1.438)	1.443

31 de diciembre de 2017

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

b) Transferencia de niveles

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles 1 y 2 para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Mediciones a valor razonable para recurrentes	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
	Activos			
Inversiones a valor razonable de renta fija	\$ -	9.421	\$ 13.620	174.538

La siguiente tabla presenta el movimiento de los instrumentos de patrimonio de menor participación (inferiores al 20%) clasificados en el nivel 3 valorados al valor razonable para los años terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 75.550
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.353
Ajustes de valoración con efecto en ORI	6.352
Diferencia en cambio	(2)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ 83.253
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 80.938
Adopción IFRS 9	635
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	81.573
Transferencia de Nivel 3 a Nivel 2	(24.759)
Ajustes de valoración con efecto en ORI	1.292
Redenciones	(453)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 57.653

Al 30 de septiembre 2018, se realiza transferencia de nivel 3 a nivel 2 en la inversión de Mastercard, es una inversión Clase B que cotiza en bolsa del exterior (presenta una entrada observable).

En el ORI se está reconociendo para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 una pérdida por (\$74.891) correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por \$1.292, nivel 2 para Mastercard por \$2.597 y nivel 1 para Corficolombiana por (\$78.372) y Bolsa de Valores de Colombia por (\$408); y para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2017 (\$83.401) correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por \$6.353, y Corficolombiana nivel 1 por (\$89.754).

(1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 por \$57.653 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, porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como ACH Colombia S.A., Cámara de Compensación de Divisas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., Redeban S.A. y Credibanco S.A. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2018, por motivo que sus valoraciones y análisis de sensibilidad se realizan de forma semestral, se ha realizado con la ayuda de un asesor externo a la Matriz que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un período de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Variable	Rango
Ingresos (% Crecimiento de los 10 años)	6,3% - 13,7% 7% - 9,9%
Ingresos (% Crecimiento de los 5 años min-max.)	IPC ; IPC + 1%
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	3,1%
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	3,1%
Tasas de costo del equity	14,5% - 15,5% 13,9% - 14,8%
Tasas de interés de descuento - WACC promedio	13,2%

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%	1,07	0,87
Valor presente ajustado por tasa de descuento			
Ingresos	+/- 1%	46.127	43.636
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	47.481	42.651
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30PB	12,58	12,22
Tasas de costo del equity	+/- 50PB	47.089	42.841
Tasas de interés de descuento - WACC promedio	+/- 50PB	12,94	11,86
Porcentaje de Inversión en CAPEX	+/- 1%	10.743	7.878

De acuerdo a las variaciones e impactos presentados en el recuadro anterior, se presentaría un efecto en el patrimonio de la Matriz favorable de \$1.381 y desfavorable por \$1.311. Estos valores fueron calculados valorando la inversión con el precio favorable y desfavorable de acuerdo a las variaciones presentadas y número de acciones que la Matriz posee en cada entidad.

c) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los activos que quedaron valorados a valor razonable como resultado de evaluación por deterioro en la aplicación de normas NIIF aplicables a cada cuenta pero que no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

30 de septiembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ -	-	519.124	519.124

31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ -	-	414.054	414.054

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros de la Matriz y subsidiarias registrados a costo amortizado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comparados con los valores determinados a valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable:

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor Razonable Estimado	Valor en libros	Valor Razonable Estimado
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2.380.085	2.380.085	2.457.030	2.457.030
Inversiones de renta fija a costo amortizado	681.703	681.744	689.023	689.430
Cartera de Créditos, neta	26.403.508	28.883.870	26.597.529	29.866.277
Otras cuentas por cobrar	151.358	151.358	136.534	136.534
	\$ 29.616.654	32.097.057	29.880.116	33.149.271
Pasivos				
Depositos de Clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas Corrientes y otros depósitos)	\$ 17.302.460	17.302.460	17.545.149	17.545.149
Certificados de Depósito	8.360.038	8.797.842	8.623.959	9.058.117
Fondos interbancarios	437.000	437.000	122.560	122.560
Obligaciones Financieras	2.711.861	2.825.551	2.398.204	2.547.881
Bonos emitidos	3.144.398	3.270.372	3.281.965	3.419.518
	\$ 31.955.757	32.633.225	31.971.837	32.693.225

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 Precia PPV S.A. Para medición posterior este valor razonable sobre cada una de las inversiones se determina con la valoración diaria que utiliza el precio de mercado publicado por el mismo proveedor de precios.

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

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

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

Nota 6. – 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>
TÍTULOS DE DEUDA CON CAMBIOS EN RESULTADOS	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 579.127
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	22.144
	<u>601.271</u>
En moneda extranjera	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	67.638
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	59.540
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	5.872
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	6.311
	<u>139.361</u>
Total títulos de deuda con cambios en resultados	\$ <u>740.632</u>
TÍTULOS DE DEUDA CON CAMBIOS EN ORI	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.766.817
	<u>2.766.817</u>
En moneda extranjera	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.284.347
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	83.402
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	46.252
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	88.341
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	432.888
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	15.416
Otros	66.444
	<u>2.017.090</u>
Total títulos de deuda con cambios en ORI	\$ <u>4.783.907</u>
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A RESULTADOS	
En pesos colombianos	
Fondos de inversión colectiva	\$ 29.328
Total de instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados	<u>29.328</u>
Total de instrumentos derivados de negociación con cambios en resultados	\$ 313.704
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ <u>1.083.664</u>
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A PATRIMONIO ORI	
En pesos colombianos	
Acciones corporativas	\$ 314.317
Total instrumentos de patrimonio	<u>343.645</u>
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	\$ <u>6.181.888</u>

	31 de diciembre de 2017
TÍTULOS DE DEUDA CON CAMBIOS EN RESULTADOS	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.563.351
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	30.753
Otros	189
	<u>2.594.293</u>
En moneda extranjera	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.125.608
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	116.037
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	76.843
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	29.604
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	651.379
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	27.411
Otros	36.661
	<u>2.063.543</u>
Total títulos de deuda	<u>\$ 4.657.836</u>
 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A RESULTADOS	
En pesos colombianos	
Acciones corporativas	\$ 316.528
Fondos de inversión colectiva	\$ 19.126
Total de instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados	<u>335.654</u>
Total de instrumentos derivativos de negociación con cambios en resultados	<u>\$ 106.391</u>
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ 5.099.881</u>
 INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A PATRIMONIO ORI	
En pesos colombianos	
Acciones corporativas	\$ 67.079
Total instrumentos de patrimonio	<u>402.733</u>
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	<u>\$ 5.166.960</u>

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.

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

Entidad	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Redeban Multicolor S.A.	\$ 10.553	7.091
A.C.H Colombia S.A.	11.249	11.440
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	974	916
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	497	497
Corporación Financiera de Colombia Corficol S.A. (*)	243.576	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	4.858	5.267
MasterCard Inc.	8.231	5.634
Credibanco	31.568	31.848
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto)	200	1.044
Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa	2.611	2.388
Pizano S.A. En Reestructuración	-	954
Total	<u>\$ 314.317</u>	<u>67.079</u>

(*) Para la Corporación Financiera de Colombia Corficol S.A. por cambios en política se cambia la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en resultados a inversiones a valor razonable con cambios en el ORI a partir del 01 de enero de 2018.

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 terminado al 30 de septiembre de 2018 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por \$8.113 (\$1.619 durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017; adicionalmente se reconocieron dividendos de Corficolombiana al 30 de septiembre de 2017 por \$4.234).

Garantizando operaciones de mercado monetario y cámara de riesgo central de contraparte (futuros)

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 15).

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 3.590	51.989
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	169.916	100.224
Total operaciones en garantía	<u>\$ 173.506</u>	<u>152.213</u>

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se garantizaron operaciones repo.

Nota 7. – 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 681.703	689.023
Provisiones de inversiones	(40)	-
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	<u>\$ 681.663</u>	<u>689.023</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión de inversiones por el periodo por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	<u>Por el periodo acumulado de 9 meses terminado al:</u>	
	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>
Saldo al inicio del período	\$ -	-
Adopción IFRS 9	219	-
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>219</u>	<u>-</u>
Reintegro/gasto por deterioro de inversiones a costo amortizado	(179)	-
Saldo al final del período	<u>\$ 40</u>	<u>-</u>

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 mes	\$ 268.639	95.438
más de 3 meses y no más de 1 año	413.064	593.585
Subtotal	681.703	689.023
Provisiones de inversiones	(40)	-
Total	\$ 681.663	689.023

Nota 8. – Instrumentos financieros y cobertura de inversiones en el extranjero

En desarrollo de sus operaciones la Matriz posee las siguientes inversiones en subsidiarias del exterior al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018			
	<i>Miles de dolares americanos</i>		<i>Millones de Pesos Colombianos</i>	
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	USD 23.743	(23.743)	\$ 18.031	18.031
Banco de Occidente Panamá S.A.	22.808	(22.808)	29.279	29.279
Total	USD 46.551	(46.551)	\$ 47.310	47.310

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

Al estar dichas inversiones en dólares que es la moneda funcional de las subsidiarias 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 USD \$46.551 al 30 de septiembre de 2018 y \$51.440 al 31 de diciembre de 2017 que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas subsidiarias, 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 2018 y 2017 (\$1.408) y (\$2.790) respectivamente, producto de la eficacia de la cobertura.

Nota 9. – Activos financieros por cartera de crédito a costo amortizado, neto

Cartera de créditos movimiento del deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de la cartera de crédito durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y de 2017:

	Comercial				Consumo				Vivienda			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 59.752	11.058	454.847	525.657	124.017	51.656	291.539	467.212	4.212	470	5.875	10.557
Adopción IFRS 9	80.413	3.998	8.497	92.908	52.982	31.564	1.012	85.558	1.550	2.173	523	4.246
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	140.165	15.056	463.344	618.565	176.999	83.220	292.551	552.770	5.762	2.643	6.398	14.803
Castigos del período	(130)	(66)	(140.117)	(140.313)	(94.426)	(63.288)	(273.836)	(431.550)	-	-	-	-
Reversión de los intereses causados Etapa 3	-	-	83.870	83.870	-	-	25.610	25.610	-	-	36	36
Gasto	88.901	5.801	246.240	340.942	166.759	86.919	267.250	520.928	1.018	1.769	4.927	7.714
Reintegro	(97.052)	(4.454)	(59.165)	(160.671)	(98.385)	(22.335)	(56.101)	(176.821)	(1.079)	(301)	(598)	(1.978)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(1.307)	1.307	-	-	(5.453)	5.453	-	-	(201)	201	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(3.397)	-	3.397	-	(7.979)	-	7.979	-	(49)	-	49	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(4.695)	4.695	-	-	(12.773)	12.773	-	-	(565)	565	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	1.957	(1.957)	-	-	3.655	(3.655)	-	-	60	(60)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	6.587	(6.587)	-	-	30.956	(30.956)	-	-	1.032	(1.032)	-	-
Diferencia en cambio	67	-	-	67	(8)	-	-	(8)	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 133.834	8.319	600.307	742.460	168.463	49.895	272.571	490.929	6.483	2.775	11.317	20.575

	Leasing Comercial				Leasing Consumo				Leasing Vivienda			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 12.999	6.350	92.628	111.977	393	192	609	1.194	4.887	692	13.572	19.151
Adopción IFRS 9	15.888	4.641	896	21.425	(196)	(78)	4	(270)	2.507	2.778	1.255	6.540
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	28.887	10.991	93.524	133.402	197	114	613	924	7.394	3.470	14.827	25.691
Castigos del período	-	(129)	(51.520)	(51.649)	(1)	-	(226)	(227)	-	-	(2.748)	(2.748)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	-	-	8.348	8.348	-	-	52	52	-	-	1.536	1.536
Gasto	12.839	3.668	96.092	112.599	16	143	297	456	1.520	3.123	6.283	10.926
Reintegro	(16.952)	(2.700)	(28.901)	(48.553)	(56)	(73)	(75)	(204)	(1.570)	(557)	(1.845)	(3.972)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(626)	626	-	-	(19)	19	-	-	(394)	394	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(529)	-	529	-	(6)	-	6	-	(91)	-	91	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(2.324)	2.324	-	-	-	-	-	-	(355)	355	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	658	(658)	-	-	-	-	-	-	850	(850)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	5.893	(5.893)	-	-	25	(25)	-	-	1.714	(1.714)	-	-
Diferencia en cambio	3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 29.515	4.897	119.738	154.150	156	178	667	1.001	8.573	5.211	17.649	31.433

	Total Leasing Financiero				Total			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 18.279	7.234	106.809	132.322	206.260	70.418	859.070	1.135.748
Adopción IFRS 9	18.199	7.341	2.155	27.695	153.144	45.076	12.187	210.407
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	36.478	14.575	108.964	160.017	359.404	115.494	871.257	1.346.155
Castigos del periodo	(1)	(129)	(54.494)	(54.624)	(94.557)	(63.483)	(468.447)	(626.487)
Reversión de los intereses causados Etapa 3	-	-	9.936	9.936	-	-	119.452	119.452
Gasto	14.375	6.934	102.672	123.981	271.053	101.423	621.089	993.565
Reintegro	(18.578)	(3.330)	(30.821)	(52.729)	(215.094)	(30.420)	(146.685)	(392.199)
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 2	(1.039)	1.039	-	-	(8.000)	8.000	-	-
Reclasificación de Etapa 1 a Etapa 3	(626)	-	626	-	(12.051)	-	12.051	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 3	-	(2.679)	2.679	-	-	(20.712)	20.712	-
Reclasificación de Etapa 3 a Etapa 2	-	1.508	(1.508)	-	-	7.180	(7.180)	-
Reclasificación de Etapa 2 a Etapa 1	7.632	(7.632)	-	-	46.207	(46.207)	-	-
Diferencia en cambio	3	-	-	3	62	-	-	62
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 38.244	10.286	138.054	186.584	347.024	71.275	1.022.249	1.440.548

El siguiente es el movimiento del deterioro de la cartera de crédito durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017:

	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Leasing Financiero	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 355.516	395.293	4.779	116.692	872.280
Castigos del periodo	(138.713)	(327.695)	-	(25.392)	(491.800)
Provisión del periodo	338.210	563.938	3.782	101.100	1.007.030
Recuperación de provisiones	(132.695)	(173.548)	(1.158)	(49.015)	(356.416)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo	46.940	14.437	2.129	(21.110)	42.396
Diferencia en cambio	867	-	-	53	920
Saldo al 30 de septiembre de 2017	470.125	472.425	9.532	122.328	1.074.410

Nota 10. – 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 2018 y 2017:

	Por el trimestre terminado al:					
	30 de septiembre de 2018			30 de septiembre de 2017		
	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad
Bienes muebles	2.424	2.428	4	3.265	3.447	182
Bienes muebles \$	<u>2.424</u>	<u>2.428</u>	<u>4</u>	<u>3.265</u>	<u>3.447</u>	<u>182</u>

	Por el periodo de nueve meses terminado al:					
	30 de septiembre de 2018			30 de septiembre de 2017		
	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)
Bienes inmuebles \$	-	-	-	3.447	2.500	(947)
Bienes muebles	6.636	6.691	55	4.426	4.702	276
\$	<u>6.636</u>	<u>6.691</u>	<u>55</u>	<u>7.873</u>	<u>7.202</u>	<u>(671)</u>

Nota 11. – 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas	\$ 701.965	670.572
Negocios conjuntos	884	1.597
Total	\$ 702.849	672.169

Nota 12. – Activos tangibles, neto

El siguiente es el saldo de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades dadas en arrendamiento operativo y propiedades de inversión) por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017:

Propiedad, planta y equipo	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Para uso propio	\$ 513.827	550.444
Dados en arrendamiento operativo	4.052	4.076
Propiedades de inversión	223.544	218.164
Total	\$ 741.423	772.684

El siguiente es el detalle del saldo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

30 de septiembre de 2018	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Terrenos	\$ 76.269	(97.442)	-	(21.173)
Edificios	385.642	-	-	385.642
Equipo de oficina, enseres y accesorios	105.408	(62.767)	(218)	42.423
Equipo informático	168.961	(113.430)	(11)	55.520
Vehículos	7.481	(1.393)	(41)	6.047
Equipo de movilización y maquinaria	36.834	(10.146)	(1.984)	24.704
Mejoras en propiedades ajenas	33.111	(18.922)	-	14.189
Construcciones en curso	6.475	-	-	6.475
Total	\$ 820.181	(304.100)	(2.254)	513.827

31 de diciembre de 2017	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por Deterioro	Importe en libros
Terrenos	\$ 77.998	-	-	77.998
Edificios	392.416	(82.647)	(116)	309.653
Equipo de oficina, enseres y accesorios	101.204	(58.995)	(226)	41.983
Equipo informático	166.247	(106.716)	(11)	59.520
Vehículos	9.798	(5.725)	-	4.073
Equipo de movilización y maquinaria	39.320	(4.037)	(2.743)	32.540
Mejoras en propiedades ajenas	29.438	(14.377)	-	15.061
Construcciones en curso	9.616	-	-	9.616
Total	\$ 826.037	(272.497)	(3.096)	550.444

Nota 13. – Activos intangibles, neto

El siguiente es el saldo de las cuentas de activos intangibles por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Plusvalía	\$ 22.724	22.724
Otros Intangibles	199.209	169.347
Total	\$ 221.933	192.071

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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Al 30 de septiembre de 2018	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Licencias	\$ 119.230	29.750	89.480
Programas y aplicaciones informáticas	112.014	2.285	109.729
Otros activos intangibles	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre, 2018	\$ 231.244	32.035	199.209

Al 31 de diciembre de 2017	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Licencias	\$ 87.293	19.758	67.535
Programas y aplicaciones informáticas	103.341	1.531	101.810
Otros activos intangibles	2	-	2
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 190.636	21.289	169.347

Nota 14. – Impuesto a las ganancias

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 y sus subsidiarias, respecto de operaciones continuas para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de 22,97% y 31,23% respectivamente. La variación de (8,26) puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por los siguientes factores:

- Conforme a las regulaciones establecidas en la Ley 1819 de 2016 que instituye la tarifa de Renta del 34% junto con una sobretasa del 6% para el año 2017 y una tarifa del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2018 y 2019, la tasa impositiva vigente disminuye en 3 puntos porcentuales, en relación con el año 2017.
- Para el trimestre terminado al 30 septiembre de 2018, los gastos no deducibles que están constituidos principalmente por: deterioro de bienes restituidos, provisión protección propiedades y equipo, 50% del gravamen a los movimientos financieros, representan una disminución en el gasto por impuesto de 1 punto porcentual respecto a la tasa efectiva de tributación.
- La utilidad en subsidiarias en países libres de impuestos se incrementó lo que genera una disminución en impuesto en 1 punto porcentual.
- El beneficio tributario en adquisición de activos fijos reales productivos se incrementó en relación con el trimestre de septiembre 2017, generando una disminución en tasa de 5 puntos porcentuales.
- Para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018 se presentó un ajuste de periodos anteriores por corrección declaración de renta año 2017 que generó un incremento en 2 puntos porcentuales en la tasa de tributación.

La tasa tributaria efectiva de la Matriz y sus subsidiarias respecto de operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue de 3,26% y 35,82% respectivamente. La variación de (32,56) puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por los siguientes factores:

- Conforme a las regulaciones establecidas en la Ley 1819 de 2016 que instituye la tarifa de Renta del 34% junto con una sobretasa del 6% para el año 2017 y una tarifa del 33% con una sobretasa del 4% y para el año 2018 y 2019, la tasa impositiva vigente disminuye en 3 puntos porcentuales, en relación con el año 2017.
- Para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, los gastos no deducibles que están constituidos principalmente por deterioro de bienes restituidos, provisión protección propiedades y equipo, 50% del gravamen a los movimientos financieros, representan una disminución en el gasto por impuesto de 6 puntos porcentuales respecto a la tasa efectiva de tributación para el año.
- Para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018, se cuenta con una recuperación de impuestos de \$75.102 que disminuye en 21 puntos porcentuales.
- El beneficio tributario en adquisición de activos fijos reales productivos se incrementó en relación con el trimestre de septiembre 2017, generando una disminución en tasa de 2 puntos porcentuales.

Nota 15. – Obligaciones Financieras

1. Obligaciones financieras y entidades de rescuento

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras y obligaciones con entidades de rescuento obtenidas por la Matriz y subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones principalmente de comercio internacional:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Obligaciones financieras	\$ 1.875.643	1.418.102
Obligaciones con entidades de rescuento	1.273.218	1.102.662
	\$ 3.148.861	2.520.764

El total de intereses causados de las obligaciones financieras y obligaciones con entidades de rescuento por los periodos acumulados terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 fueron \$75.590 y \$84.216, respectivamente.

2. Bonos y títulos de inversión

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

A continuación se presenta el detalle del pasivo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por fecha de emisión y fecha de vencimiento en moneda legal:

Emisor	Fecha de Emisión	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Bonos Ordinarios Leasing de Occidente	Entre el 25/08/2008 y el 30/03/2009	\$ 1.030	54.545	Entre el 25/08/2018 y el 30/03/2019	Entre IPC + 7,00% y 5,75%
Bonos Ordinarios Banco de Occidente	Entre el 22/09/2011 y el 14/12/2017	2.236.447	2.319.383	Entre el 26/10/2019 y el 14/12/2032	Entre IPC +2,90 y 4,65 ; Fija + 6,18% y 7,85%
Bonos subordinados Banco de Occidente	Entre el 09/02/2012 y el 12/10/2017	906.921	908.037	Entre el 09/02/2019 y el 12/10/2025	Entre IPC + 3,58% y 4,65%
Total		\$ 3.144.398	3.281.965		

Los vencimientos futuros al 30 de septiembre de 2018 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

Año	Valor
2018	\$ 29.038
2019	209.640
2020	557.440
2021	346.640
2022	324.890
Posterior al 2023	1.676.750
Total	\$ 3.144.398

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos los intereses causados en resultados por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 fueron \$177.317 y \$184.406, respectivamente.

Nota 16. – Beneficios de empleados

El siguiente es un detalle de los saldos de provisiones por beneficios de empleados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	\$ 78.464	55.638
Beneficios post-empleo	13.252	13.491
Beneficios de largo plazo	32.674	32.798
Total	\$ 124.390	101.927

Nota 17. – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

Los saldos de las provisiones legales, y otras provisiones durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se describen a continuación:

Conceptos	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisiones legales \$	3.283	4.332
Otras Provisiones	2.927	2.562
Cartera	41.340	15.393
Total	\$ 47.550	22.287

Nota 18. – Otros pasivos

Los otros pasivos corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, comprenden lo siguiente:

Concepto	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores y cuentas por pagar	\$ 264.898	234.506
Cheques de gerencia	103.618	209.789
Dividendos y excedentes	134.641	80.879
Pasivos no financieros	223	446
Comisiones y honorarios	4.039	2.375
Impuestos, retenciones y aportes laborales	50.067	67.191
Otros	69.209	77.781
Abonos diferidos	808	860
Recaudos realizados	177.471	99.997
Servicios de recaudo	186	34
Indemnizaciones a clientes	-	41
Impuesto a las ventas por pagar	7.484	14.392
Cheques girados no cobrados	1.568	1.101
Seguros y prima de seguros	291	104
Promitentes compradores	15.977	19.706
Contribuciones sobre las transacciones	8.746	10.282
Cuentas canceladas	3.382	3.213
Sobrantes de caja y canje	65	85
Arrendamientos	648	857
	\$ 843.321	823.639

Nota 19. – Patrimonio

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, eran las siguientes:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Reserva legal	\$ 2.802.241	2.729.569
Reservas obligatorias y voluntarias	156.988	156.446
Total	\$ 2.959.229	2.886.015

Dividendos Decretados

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

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Utilidades del año anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz (*)	\$ 329.120	242.309
Dividendos pagados en efectivo	261.911	308.681
Acciones ordinarias en circulación	155.899.719	155.899.719
Acciones preferenciales en circulación	-	-
Total acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
Total Dividendos Decretados	\$ 261.911	308.681

(*) Las utilidades que se están reportando corresponden a los cierres de diciembre de 2017 y 2016.

Nota 20. – Compromisos y contingencias

a. Compromisos

Compromisos de crédito

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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto	Valor	Monto	Valor
	nacional	Razonable	nacional	Razonable
Garantías	\$ 856.124	21.668	896.910	19.010
Cartas de créditos no utilizadas	324.920	395	90.857	456
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2.282.035	2.282.035	2.127.874	2.127.874
Creditos aprobados no desembolsados	676.002	676.002	724.748	724.748
Otros	33.024	33.024	33.925	33.925
Total	\$ 4.172.105	3.013.124	3.874.314	2.906.013

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 2018		31 de diciembre de 2017	
Pesos Colombianos	\$ 3.359.366		3.294.558	
Dólares	757.445		517.470	
Euros	53.447		60.518	
Otros	1.847		1.768	
Total	\$ 4.172.105		3.874.314	

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Matriz y subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital (intangibles y otros) por valor de \$102.216 y \$74.502 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 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
No mayor de un año	\$ 2.051	1.997
Mayor de un año y menos de cinco años	58.595	45.693
Más de cinco años	46.177	39.153
Total	\$ 106.823	86.843

b. Contingencias

Contingencias legales

Al 30 de septiembre de 2018, la Matriz y subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.013), con pretensiones por \$121.294 y para el 31 de diciembre de 2017 por \$171.055, las mismas con base en análisis y conceptos de los abogados encargados no requieren ser provisionadas por tratarse de obligaciones inciertas que no implican salida de recursos.

Nota 21. – Ingresos, costos y gastos de contratos con clientes

A continuación se presenta un detalle de los ingresos, costos y gastos por comisiones, por los trimestres y el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Ingresos	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Comisiones en servicios bancarios	\$ 55.273	60.500	170.408	173.919
Cuotas de tarjetas de crédito	25.286	22.760	72.500	68.060
Fideicomiso	16.215	15.972	47.769	45.816
Comisiones por giros, cheques y chequeras	3.751	4.134	11.604	11.860
Servicios de red de oficinas	690	724	2.077	2.212
Total	\$ 101.215	104.090	304.358	301.867
Gastos	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Servicios bancarios	\$ 4.167	10.240	19.742	26.287
Servicios de procesamiento de información de los operadores	159	155	468	413
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	1.787	1.407	5.158	3.618
Servicios de administración e intermediación	(8)	284	(8)	883
Gastos bancarios	-	-	2	(6)
Comisiones por ventas y servicios	1.060	10.398	2.375	28.394
Garantías bancarias	16	17	16	17
Negocios fiduciarios	1	2	5	5
Colocaciones	4.633	3.994	11.200	12.429
Master Card costos de operación	834	894	2.806	2.835
Otros	3.483	(3.205)	11.578	(281)
Total	16.132	24.186	53.342	74.594
Ingreso neto por comisiones	\$ 85.083	79.904	251.016	227.273

Nota 22. – Otros ingresos, neto y otros gastos

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los trimestres y periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Otros Ingresos	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	\$ 2.072	(13.436)	840	37.142
Ganancia neta en venta de inversiones	4.315	9.903	9.418	12.493
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4	182	55	275
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	29.741	29.632	89.059	111.023
Dividendos	7	6	8.113	5.864
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	44.351	34.445	123.596	101.403
Otros ingresos de operación	17.729	5.186	45.919	37.984
Ganancia neta en valoración de activos	(1.982)	15.726	448	24.714
Total otros ingresos, neto	\$ 96.237	81.644	277.448	330.898

Otros Gastos	30 de septiembre		30 de septiembre	
	de 2018	de 2017	de 2018	de 2017
Perdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ -	-	-	947
Indemnizaciones	915	908	16.980	2.232
Pagos de bonificaciones	866	794	4.366	3.765
Salarios y beneficios a empleados	168.436	157.477	486.261	464.522
Gastos generales de administración	175.822	185.607	564.663	538.790
Depreciación de activos tangibles	17.104	15.873	51.524	47.488
Amortización de activos intangibles	4.404	3.314	11.713	9.926
Gastos por donaciones	10	98	136	243
Otros egresos	9.859	122	18.998	4.735
Total otros egresos	\$ 377.416	364.193	1.154.641	1.072.648

Nota 23. – Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los trimestres y periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Impuestos y tasas	\$ 36.071	39.360	115.646	111.441
Otros	11.483	7.793	37.661	25.659
Arrendamientos	20.049	18.445	66.240	61.528
Contribuciones afiliaciones y transferencias	22.117	21.788	66.110	66.376
Seguros	17.129	17.815	52.100	52.604
Servicios públicos	7.621	7.636	23.450	23.348
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	29.441	29.319	93.430	73.658
Servicios de publicidad	4.861	13.742	26.276	41.231
Mantenimiento y reparaciones	5.185	7.004	17.718	16.143
Servicios de transporte	4.518	3.915	13.214	10.527
Servicios de aseo y vigilancia	2.965	3.522	10.018	10.440
Servicios temporales	4	7	9	12
Procesamiento electrónico de datos	3.604	3.829	10.989	11.378
Adecuación e instalación	984	1.239	3.139	4.420
Gastos de viaje	2.362	2.927	7.614	8.273
Útiles y papelería	1.080	1.619	3.260	4.158
Costo administración edificio	2.635	2.557	7.946	7.631
Mercadeo Tarjetahabientes	3.713	3.090	9.843	9.963
Total	\$ 175.822	185.607	564.663	538.790

Nota 24. – Análisis de segmentos de operación

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

	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							
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 1.042.907	40.085	-	672	-	-	1.083.664
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	3.174.661	171.414	4	1.329.972	594.844	(172.671)	5.098.224
Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	696.851	-	-	-	-	(15.188)	681.663
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	922.856	10.390	-	-	-	(230.397)	702.849
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	27.147.905	(56)	73	1.061.758	282.688	(644.710)	27.847.858
Otros Activos	1.921.083	35.419	72.344	74.407	177.814	(32.454)	2.248.613
Total Activos	\$ 34.906.263	257.252	72.421	2.466.809	1.055.346	(1.095.420)	37.662.671
Depositos de clientes	22.312.187	-	-	2.374.176	983.171	(7.036)	25.662.498
Obligaciones financieras	6.923.485	-	14.485	15.133	-	(659.844)	6.293.259
Otros Pasivos	1.455.310	15.862	28.254	7.179	466	(25.418)	1.461.653
Total Pasivos	\$ 30.690.982	15.862	42.739	2.396.488	983.637	(692.298)	33.437.410
Patrimonio	\$ 4.215.281	241.390	29.682	70.321	71.709	(403.122)	4.225.261

31 de diciembre de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Activos							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 3.365.149	191.110	4	1.204.522	568.174	(161.969)	5.166.960
Instrumentos financieros a costo amortizado	27.610.956	6.035	17.710	1.131.587	297.617	(673.150)	28.390.955
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	884.309	8.994	-	-	-	(221.134)	672.169
Otros Activos	3.012.975	28.537	41.887	155.474	308.474	(12.379)	3.534.966
Total Activos	\$ 34.873.389	234.676	59.601	2.491.583	1.174.465	(1.068.662)	37.765.052
Depositos de clientes	22.691.474	-	-	2.394.464	1.095.549	(12.379)	26.169.108
Otros Pasivos	7.790.375	14.738	33.906	19.528	132	(673.114)	7.185.565
Total Pasivos	\$ 30.481.849	14.738	33.906	2.413.992	1.095.681	(685.493)	33.354.673
Patrimonio	\$ 4.391.540	219.938	25.695	77.591	78.784	(383.169)	4.410.379

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento por los trimestres y periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018

	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	\$ 741.271	13	13	19.529	8.066	(6.148)	762.744
Honorarios y comisiones	83.590	16.215	-	1.044	401	(35)	101.215
Otros ingresos operativos	1.713.777	2.114	65.376	10.377	912	(28.972)	1.763.584
Total ingresos	\$ 2.538.638	18.342	65.389	30.950	9.379	(35.155)	2.627.543
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 231.713	(35)	7	983	1.199	-	233.867
Depreciaciones y amortizaciones	18.584	634	2.185	69	36	-	21.508
Comisiones y honorarios pagados	24.923	93	86	201	121	(9.292)	16.132
Gastos administrativos	168.232	5.551	10.681	1.725	852	(11.219)	175.822
Otros gastos operativos	1.988.551	10.042	49.073	24.064	6.181	(6.376)	2.071.535
Impuesto sobre la renta	23.041	600	1.324	-	-	-	24.965
Total gastos	\$ 2.455.044	16.885	63.356	27.042	8.389	(26.887)	2.543.829
Utilidad del periodo	\$ 83.594	1.457	2.033	3.908	990	(6.268)	83.714

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) Ltda.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 853.530	30	5	22.756	17.039	3.764	897.124
Honorarios y comisiones	86.806	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	-	19.187
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)	53.128
Total gastos	\$ 1.444.430	15.390	52.762	26.693	10.036	(23.926)	1.525.385
Utilidad del periodo	\$ 108.041	2.023	397	3.805	127	2.634	117.027

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltda.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 2.252.333	71	39	53.682	22.901	(18.619)	2.310.407
Honorarios y comisiones	252.387	47.769	-	2.814	1.525	(137)	304.358
Otros ingresos operativos	3.656.587	19.676	182.255	29.108	2.386	(106.050)	3.783.962
Total ingresos	\$ 6.161.307	67.516	182.294	85.604	26.812	(124.806)	6.398.727
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 625.869	124	5	1.273	3.114	-	630.385
Depreciaciones y amortizaciones	55.056	1.858	5.870	346	107	-	63.237
Comisiones y honorarios pagados	77.501	219	371	780	423	(25.952)	53.342
Gastos administrativos	540.572	14.886	32.720	5.140	2.602	(31.257)	564.663
Otros gastos operativos	4.502.898	29.161	135.803	67.253	18.250	(20.214)	4.733.151
Impuesto sobre la renta	5.817	2.494	3.221	-	-	-	11.532
Total gastos	\$ 5.807.713	48.742	177.990	74.792	24.496	(77.423)	6.056.310
Utilidad del periodo	\$ 353.594	18.774	4.304	10.812	2.316	(47.383)	342.417

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) Ltda.	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	16.840	156.109	44.267	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	13.885	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	156.011	74.944	24.119	(65.476)	5.076.275
Utilidad del periodo	\$ 241.873	17.551	130	20.778	9.370	(18.377)	271.325

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 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Total Ingresos reportables por segmento	2.662.698	1.663.704	6.523.533	5.431.453
a. Rendimientos depósitos a la vista	(5.883)	(3.755)	(17.852)	(13.055)
b. Ingresos actividades inmobiliarias	(20.288)	(18.292)	(56.618)	(53.104)
c. Dividendos	-	-	(13.575)	(11.752)
d. Método Participación	(8.497)	1.187	(35.407)	(4.669)
e. Otros	(487)	(432)	(1.354)	(1.273)
Total Ingresos consolidados	\$ 2.627.543	1.642.412	6.398.727	5.347.600

2. Gastos

	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Total gastos reportables por segmento	\$ 2.570.716	1.549.311	6.133.733	5.141.751
a. Intereses crédito de bancos	(4.463)	(3.623)	(11.450)	(10.446)
b. Gastos inmobiliarias	(20.288)	(18.292)	(56.618)	(53.104)
c. Método Participación	(210)	-	(1.599)	(801)
c. Otros	(1.926)	(2.011)	(7.756)	(1.125)
Total gastos consolidados	\$ 2.543.829	1.525.385	6.056.310	5.076.275

3. Activos

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos reportables por segmento	\$ 38.758.091	38.833.714
a. Bancos y otros corresponsales	(7.036)	(12.378)
b. Fondos interbancarios vendidos	(644.701)	(656.685)
d. Inversiones	(406.668)	(398.092)
e. Cuentas por cobrar	(25.415)	(1.507)
f. Otros	(11.600)	-
Total activos consolidados	\$ 37.662.671	37.765.052

4. Pasivos

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total pasivos reportables por segmento	\$ 34.129.708	34.040.166
a. Cuentas corrientes	(5.168)	(10.431)
b. Fondos interbancarios comprados	(252.695)	(254.191)
d. Crédito de Bancos	(392.016)	(402.496)
e. Cuentas por pagar	(25.416)	(1.507)
f. Bonos	(15.133)	(14.923)
h. Otros	(1.870)	(1.945)
Total pasivos consolidados	\$ 33.437.410	33.354.673

5. Patrimonio

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Total Patrimonio reportables por segmento	\$ 4.628.383	4.793.548
a. Capital social	(55.191)	(54.216)
b. Prima en colocación acciones	(198.940)	(187.581)
c. ORI	(847.143)	(829.955)
d. Superavit Método participación	(14.155)	(77.607)
e. Ganancia o pérdida	724.772	766.919
f. Otros	(12.465)	(729)
Total Patrimonio	\$ 4.225.261	4.410.379

País	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Colombia	\$ 4.084.611	4.195.697
Panamá	140.650	163.056
Total Patrimonio	\$ 4.225.261	4.358.753

6. Ingresos por País

País	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Colombia	\$ 2.622.420	1.625.683	6.383.726	5.310.910
Argentina	-	445	-	1.335
Barbados	137	130	271	299
Brasil	564	11.712	1.731	23.480
Chile	13	541	701	824
Costa Rica	184	43	254	132
Ecuador	4	11	23	2
Guatemala	222	164	519	491
Honduras	(56)	33	-	105
Islas Virgenes	83	-	83	-
México	194	384	664	1.147
Panamá	304	8	957	24
Perú	860	1.021	2.017	3.333
Reino Unido (UK)	-	1.345	-	2.533
República Dominicana	-	5	-	5
Salvador	-	34	-	81
Suiza	1	120	114	296
Usa	2.312	492	6.787	1.260
Venezuela	301	241	880	1.343
Total Ingresos Consolidados	\$ 2.627.543	1.642.412	6.398.727	5.347.600

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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 25. – Partes relacionadas

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

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

1. Personas Naturales que ejercen control o control conjunto sobre la Matriz, es decir que poseen más del 50% de participación sobre la entidad que informa; adicionalmente, incluye los familiares cercanos de los que se podría esperar que influyeran a, o fueran influidos por esa persona.
2. 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.
3. 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.
4. Compañías Asociadas y Negocios Conjuntos: compañías en donde Grupo Aval tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.
5. En esta categoría se incluyen las entidades que son controladas por las personas naturales incluidas en las categorías 1 y 2.
6. En este numeral se incluyen las entidades en las que las personas incluidas en los numerales 1 y 2, ejerzan influencia significativa.

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018

	Categorías					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales con control sobre Banco de Occidente	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que tienen influencia significativa por las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	-	3.840	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	73	17.829	127.940	236.180	202.713	1.004
Cuentas por cobrar	-	149	26.844	522	2.240	43
Pasivos						
Depósitos	7.462	33.245	735.031	19.186	255.924	5
Cuentas por pagar	39	6.685	96.254	770	20.180	-
Obligaciones financieras	\$ -	770	9.660	-	53.490	-

31 de diciembre de 2017

	Categorías					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales con control sobre Banco de Occidente	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que tienen influencia significativa por las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Activo						
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	-	4.530	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	112	14.214	26.475	237.012	224.773	-
Cuentas por cobrar	1	110	13.309	822	3.046	-
Pasivos						
Depósitos	1.578	35.981	798.375	14.100	585.651	8
Cuentas por pagar	24	3.916	61.036	-	11.888	-
Obligaciones financieras	-	770	17.867	16.317	46.025	-
Otros pasivos	\$ -	-	142	-	-	-

Las transacciones más representativas por los trimestres y periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y 2017 con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2018

	Categorías					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales con control sobre Banco de Occidente	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que tienen influencia significativa por las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingreso por intereses	\$ 4	(425)	32.432	1.940	9.061	26
Gastos financieros	(20)	(769)	6.669	68	2.188	4
Ingresos por honorarios y comisiones	1	(56)	1.950	4	(47)	-
Gasto honorarios y comisiones	-	(60)	17.528	-	5	5
Otros ingresos operativos	1	(80)	(157)	(585)	66	-
Otros Gastos	\$ -	-	2.878	228	(201)	-

Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2017

	Categorías					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales con control sobre Banco de Occidente	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que tienen influencia significativa por las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingreso por intereses	\$ 3	368	15.776	8.372	9.025	-
Gastos financieros	137	994	9.906	399	16.189	-
Ingresos por honorarios y comisiones	-	43	1.338	23	94	-
Gasto honorarios y comisiones	-	15	17.223	-	33	-
Otros ingresos operativos	-	3	5.643	12	34	-
Otros Gastos	\$ -	-	3.783	-	82	-

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018

	Categorías					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales con control sobre Banco de Occidente	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que tienen influencia significativa por las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingreso por intereses	\$ 16	177	77.323	1.657	27.213	56
Gastos financieros	111	108	21.656	116	9.153	6
Ingresos por honorarios y comisiones	1	7	7.449	23	143	-
Gasto honorarios y comisiones	-	3	52.188	-	62	5
Otros ingresos operativos	3	11	2.188	168	260	-
Otros Gastos	\$ -	-	6.314	701	3	-

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

	Categorías					
	1	2	3	4	5	6
	Personas naturales con control sobre Banco de Occidente	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Asociadas y negocios conjuntos	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 y 2	Entidades que tienen influencia significativa por las personas incluidas en la categoría 1 y 2
Ingreso por intereses	\$ 9	734	16.973	24.386	27.242	-
Gastos financieros	259	1.680	28.084	953	25.855	-
Ingresos por honorarios y comisiones	2	101	3.816	39	251	-
Gasto honorarios y comisiones	-	63	38.883	-	113	-
Otros ingresos operativos	-	3	37.630	12	34	-
Otros Gastos	\$ -	-	14.704	-	232	-

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el año actual ni en años anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

b. Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia se compone de lo siguiente, por los trimestres y periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2018 y de 2017:

Conceptos	Por el trimestre terminado al :		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Salarios	\$ 5.102	5.216	17.279	16.540
Beneficios a los empleados a corto plazo	1.485	236	1.745	861
Otros beneficios a largo plazo	208	47	376	75
Total	\$ 6.795	5.499	19.400	17.476

Nota 26. – Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros consolidados

No existen hechos posteriores que hayan ocurrido entre la fecha del cierre al 30 de septiembre de 2018 y el 13 de noviembre de 2018, fecha del informe del revisor fiscal, que tengan impacto sobre los estados financieros consolidados condensados a dicho corte y que pudieran afectar los resultados y patrimonio del Grupo.