

Estados Financieros Intermedios Separados Trimestre III de 2018



Banco de Occidente

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados Financieros Separados 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

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

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

- el estado separado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018
- el estado separado condensado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado condensado de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado 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.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada 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 separada, 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 separada 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 (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de resultados por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de otros resultados integrales por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada 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 separada, 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 separada del Banco 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.

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

BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	24	\$ 2.121.467	1.998.911
Activos financieros de inversión			
Inversiones negociables	6 y 24	1.042.908	554.610
Inversiones disponibles para la venta	6 y 24	3.174.917	2.810.539
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	7	707.640	718.770
Total activos financieros de inversión		4.925.465	4.083.919
Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	4 y 24	26.843.575	27.604.898
Deterioro de cartera	4	(1.439.563)	(1.367.437)
Total cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto		25.404.012	26.237.461
Otras cuentas por cobrar, neto	24	104.687	192.191
Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	10	922.856	884.309
Activos tangibles, neto	11	566.631	628.519
Activos intangibles, neto	12	217.549	187.995
Activo por impuesto a las ganancias		163.541	45.543
Otros activos		39.043	42.431
Total activos		\$ 34.465.251	34.301.279
Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable		\$ 185.395	96.765
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	5 y 24	22.312.188	22.691.474
Obligaciones financieras	14 y 24	6.923.485	6.451.082
Total pasivos financieros a costo amortizado		29.235.673	29.142.556
Provisiones	16	4.699	5.761
Pasivo por impuesto a las ganancias		173.415	114.323
Beneficios de empleados	15	102.833	85.989
Otros pasivos	17 y 24	839.510	822.005
Total Pasivos		\$ 30.541.525	30.267.399
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado		\$ 4.677	4.677
Prima en colocación de acciones		720.445	720.445
Utilidades retenidas		3.312.209	3.277.126
Otro resultado integral		(113.605)	31.632
Patrimonio de los accionistas	18	3.923.726	4.033.880
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		\$ 34.465.251	34.301.279

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

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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE RESULTADOS
(Expresado en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

	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
Operaciones continuas:					
Ingresos por intereses y valoración		\$ 715.954	799.342	2.229.584	2.514.721
Gastos por intereses y similares		179.796	239.243	553.889	759.057
Obligaciones financieras		89.058	86.714	269.828	279.027
Total gastos por intereses y similares		268.854	325.957	823.717	1.038.084
Ingresos netos por intereses		447.100	473.385	1.405.867	1.476.637
Deterioro					
Ingresos netos por intereses después de deterioros		162.670	238.638	541.760	602.496
		284.430	234.747	864.107	874.141
Ingresos por comisiones y honorarios					
Ingresos por comisiones y honorarios	20	83.590	86.606	252.387	251.362
Gastos por comisiones y honorarios	20	24.924	28.451	77.501	78.016
Ingreso neto por comisiones y honorarios		58.666	58.155	174.886	173.346
Ingresos o gastos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar		21.055	44.636	63.833	36.264
Otros Ingresos, neto	21	60.256	35.388	193.605	218.240
Otros egresos					
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	9	-	-	-	947
Gastos de personal		109.229	110.494	338.057	327.034
Gastos generales de administración	22	173.992	202.131	559.141	590.766
Deterioro otros activos		11.936	-	43.428	-
Gastos por depreciación y amortización		18.584	16.615	55.057	49.114
Otros gastos de operación		5.649	(218)	16.433	3.648
Total otros egresos	21	319.390	329.022	1.012.116	971.509
Utilidad antes de impuesto a las ganancias					
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		105.017	43.904	284.315	330.482
Gasto de impuesto a las ganancias	13	26.679	4.626	11.113	100.032
Utilidad del periodo		\$ 78.338	39.278	273.202	230.450
Utilidad neta por acción, en pesos					
Utilidad neta por acción, en pesos	18	\$ 502	252	1.753	1.478

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

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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

BANCO DE OCCIDENTE S.A.
ESTADO SEPARADO 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	\$ 78.338	39.278	273.202	230.450
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:				
Diferencia en cambio neta por inversiones en subordinadas	8 2.012	(5.098)	(1.408)	(2.790)
Utilidad neta no realizada en operaciones de cobertura extranjeras	(2.012)	5.098	1.408	2.790
(Pérdida) utilidad con efectos en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	(30.210)	9.227	(63.453)	(733)
(Pérdida) utilidad neta no realizada en instrumentos de deuda disponibles para la venta	10.129	(1.529)	(9.598)	14.815
(Pérdida) utilidad neta no realizadas en instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	(35.826)	21.620	(73.609)	(83.511)
Impuesto diferido reconocido en otro resultado integral	(2.866)	(1.241)	2.267	(8.302)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	(58.773)	28.077	(144.393)	(77.731)
Pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	(280)	-	(1.273)	(862)
Impuesto diferido pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	94	-	429	30
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	(186)	-	(844)	(832)
Total otros resultados integrales, neto de impuestos	(58.959)	28.077	(145.237)	(78.563)
Resultado integral total del periodo	\$ 19.379	67.355	127.965	151.887

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

ALFONSO MENDEZ FRANCO
 REPRESENTANTE LEGAL (*)

JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA
 CONTADOR (*)
 T.P. 01343 - T

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

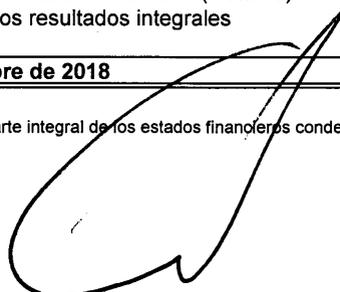
(Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

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

	Capital suscrito y pagado (Nota 18)	Prima en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total patrimonio neto de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.677	720.445	3.271.556	97.294	4.093.972
Traslado a resultados	-	-	23.209	-	23.209
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$165 pesos mensual por acción, pagaderos dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2017 hasta marzo de 2018, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016.	-	-	(308.681)	-	(308.681)
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	(78.563)	(78.563)
Impuesto a la Riqueza	-	-	(14.869)	-	(14.869)
Utilidades del periodo	-	-	230.450	-	230.450
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$ 4.677	720.445	3.201.665	18.731	3.945.518
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 4.677	720.445	3.277.126	31.632	4.033.880
Cambios en políticas contables a IFRS 9	-	-	228	-	228
Saldo al 1 de enero ajustado	\$ 4.677	720.445	3.277.354	31.632	4.034.108
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$140 pesos mensual por acción, Pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2018 hasta marzo de 2019, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017	-	-	(261.912)	-	(261.912)
Metodo de participación indirecto en Porvenir (Nota 10)	-	-	23.565	(34.115)	(10.550)
Movimientos netos de otros resultados integrales	-	-	-	(111.122)	(111.122)
Utilidades del periodo	-	-	273.202	-	273.202
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 4.677	720.445	3.312.209	(113.605)	3.923.726

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


ALFONSO MENDEZ FRANCO
REPRESENTANTE LEGAL (*)


JULIAN ANDRES 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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

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

	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 273.202	230.450
Conciliación de la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de la operación:		
Amortización activos intangibles	9.718	7.808
Depreciación de activos tangibles	45.339	41.306
Gasto por impuesto a las ganancias	11.113	100.032
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	629.383	668.808
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	823.717	1.038.084
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.103.080)	(2.394.188)
Dividendos causados	(7.958)	(5.855)
Efecto por cambio en políticas contables	-	651
(Utilidad) pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(55)	672
Pérdida en venta de inversiones, neto	106	176
Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados	(44.595)	(3.399)
Deterioro de activos tangibles, neto	31.883	38.451
Ajustes en cambio	-	31.440
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta	(125.609)	(202.992)
Utilidad en inversiones por método de participación patrimonial	(121.360)	(114.745)
Utilidad en valoración de inversiones hasta el vencimiento	(9.978)	(14.033)
Cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	(448)	(24.714)
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Aumento en inversiones negociables	(165.440)	(113.326)
Aumento en inversiones disponibles para la venta	(317.086)	(32.220)
Aumento en instrumentos financieros derivados de negociación	(74.087)	(37.867)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(602.432)	(583.863)
Disminución en cuentas por cobrar	68.496	46.415
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(6.636)	(7.873)
Aumento en otros activos	(3.149)	(2.003)
(Disminución) aumento de depósitos de clientes	(420.322)	701.067
Disminución neto en provisiones	(1.062)	(95)
Aumento de préstamos interbancarios y fondos overnights	305.761	336.106
Disminución de beneficio empleados	15.571	19.933
Disminución neto en otros pasivos	(22.832)	(218.856)
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2.940.460	2.329.720
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(863.181)	(1.105.332)
Impuesto sobre la renta pagado	(81.071)	(234.861)
Pago de impuesto a la riqueza	-	(14.869)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	184.368	480.028
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(484.179)	(169.905)
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(28.500)	(31.132)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	(1.036)	(2.803)
Adquisición de propiedades de inversión	(23.004)	(56.456)
Adquisición de activos intangibles	(39.272)	(23.628)
Adquisición de participación en compañías asociadas	(2.160)	-
Producto de la redención de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	504.762	126.814
Producto de la venta de propiedades y equipo de uso propio	14.054	8.857
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	95	266
Producto de la venta de propiedades de inversión	30.463	7.484
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	6.691	7.201
Dividendos recibidos	36.528	32.354
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	14.442	(100.948)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Emisión de títulos de inversión en circulación	-	350.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	(137.567)	(355.980)
Adquisición de obligaciones financieras	3.076.526	2.691.793
Pagos de obligaciones financieras	(2.744.870)	(2.709.411)
Dividendos pagados intereses controlantes	(150.416)	(167.317)
Dividendos pagados intereses no controlantes	(57.839)	(64.064)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(14.166)	(254.979)
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(62.088)	(7.135)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	122.556	116.966
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.998.911	1.964.936
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2.121.467	2.081.902

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

ALFONSO MENDEZ FRANCO
REPRESENTANTE LEGAL (*)

JULIAN ANDRÉS DUQUE MOTOA
CONTADOR (*)
T.P. 101833 - 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 separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

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

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

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

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

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios separados condensados que se acompañan del Banco de Occidente S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas y vigentes al 31 de diciembre de 2015 incluidas como anexo al Decreto 2420 de 2015 emitido por el Gobierno Nacional, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, los cuales incluyen la NIC 34 Información financiera intermedia, salvo por la no aplicación de la NIC 39 y NIIF 9, respecto del tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones, para las cuales se aplican las disposiciones contables emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera y la opción establecida en el artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 de causación del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales y no con cargo a resultados, según lo dispuesto en la NIC 37; adicionalmente para la provisión de los BRDP se realiza de acuerdo a lo establecido en el capítulo 3 de la Circular Básica Contable y Financiera lo anterior de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros separados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

Cambios en políticas contables significativas

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por el Banco en los estados financieros 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 para el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

El Banco 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 Banco 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 Banco indica que la implementación de la NIIF 15 no tuvo un impacto en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco 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 separados 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 Banco 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 Banco 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 Banco distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el Banco espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

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

El Banco 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 Banco no crea un activo con un uso alternativo para el Banco, y el Banco tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño del Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco.

El Banco 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 Banco 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 Banco genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

i. Banca (servicios financieros)

El Banco por lo general firma 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, el Banco solo aplica 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 por el Banco 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 el banco y los tarjetahabientes o comerciantes, bajo los cuales el banco 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 el banco 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

El Banco recibe comisiones de seguro cuando remiten clientes nuevos a terceros vendedores de seguros, cuando el banco no es en sí mismo el asegurador de la póliza. Dichas comisiones suelen ser pagas de forma periódica (mensualmente, por ejemplo) al Banco con base en el volumen de pólizas nuevas (y/o renovación de pólizas existentes) generadas con clientes presentados por el banco. 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 EIR para fines de riesgo comparable con otros participantes).

- Cuentas de ahorros y cuentas corrientes: Cobros transaccionales y de cuenta

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

El Banco 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. El Banco 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. El Banco actúa como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

iii. Componentes de financiación

El Banco 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
Ganancias retenidas		
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9	ii.	(228)
Impuesto relacionado		78
Impacto al 1 de enero de 2018		\$ (150)

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.

Deterioro de activos financieros

La nueva NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida de la NIC 39 por un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este nuevo modelo requerirá 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 VRCCR:

- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar

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.

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.

i. 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 Banco ha elegido continuar la contabilidad de coberturas bajo lo establecido en la NIC 39.

ii. Transición

Los cambios en políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 están siendo aplicados a partir del 1 de enero de 2018.

Con base en las evaluaciones efectuadas a la fecha, el ajuste por la adopción de la NIIF 9 relacionado con el deterioro de otras cuentas por cobrar genera un aumento en el patrimonio por \$150.

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

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

La preparación de los Estados Financieros condensados separados del Banco de conformidad con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos reconocidos en los estados financieros separados y el valor en libros de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias.

La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros separados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

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

El Banco realiza la anterior clasificación siguiendo el modelo de negocio que se indica a continuación, de conformidad con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014:

Inversiones negociables

El Banco de Occidente clasifica en el portafolio negociable las inversiones en renta fija que estructura como parte de la estrategia de administración de la liquidez proveniente de la dinámica de la vocación central de intermediación financiera. Este portafolio se conforma con el propósito de obtener los flujos contractuales conforme el rendimiento ofrecido por el emisor, servir de respaldo para afrontar posibles requerimientos de liquidez y de que sirva como garantía para la adquisición de operaciones pasivas de liquidez (Repos) con el Banco de la República.

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

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

Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

Inversiones para mantener hasta el vencimiento

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

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

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco 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 general	% Part.	Total general	% Part.
Agricultura	\$ 759.301	2,83%	755.233	2,81%
Productos mineros y de petróleo	168.472	0,63%	393.413	1,47%
Alimentos, bebidas y tabaco	610.845	2,28%	665.797	2,48%
Productos químicos	938.498	3,50%	931.640	3,47%
Otros productos industriales y de manufactura	1.057.282	3,94%	1.034.155	3,85%
Gobierno	1.081.685	4,03%	1.134.183	4,23%
Construcción	3.210.738	11,96%	2.993.091	11,15%
Comercio y turismo	562.674	2,10%	519.353	1,93%
Transporte y comunicaciones	1.429.145	5,32%	1.541.561	5,74%
Servicios públicos	651.609	2,43%	656.235	2,44%
Servicios consumo	9.457.548	35,23%	9.500.179	35,39%
Servicios comercial	6.094.974	22,71%	6.580.606	24,51%
Otros	820.804	3,06%	899.452	3,35%
Total por destino económico	\$ 26.843.575	100%	27.604.898	103%

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros por cartera de crédito al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018

Clasificación	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
Saldo al inicio del periodo	\$ (606.617)	(516.731)	(33.989)	(210.100)	(1.367.437)
Provisión registrada con cargo a resultados	(318.506)	(548.679)	(12.496)	(112.956)	(992.637)
Castigos de créditos	91.081	397.077	1.919	38.282	528.359
Recuperación de préstamos	160.628	176.822	5.950	48.752	392.152
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ (673.414)	(491.511)	(38.616)	(236.022)	(1.439.563)

31 de diciembre de 2017

Clasificación	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
Saldo al inicio del periodo	\$ (490.975)	(454.630)	(28.259)	(168.407)	(1.142.271)
Provisión registrada con cargo a resultados	(436.619)	(711.093)	(12.266)	(130.325)	(1.290.303)
Castigos de créditos	156.790	447.494	245	31.120	635.649
Recuperación de préstamos	164.187	201.498	6.291	57.512	429.488
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ (606.617)	(516.731)	(33.989)	(210.100)	(1.367.437)

El siguiente es el resumen que muestra la distribución de la cartera de créditos en el Banco por período de maduración al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 8.332.996	3.715.637	1.312.555	1.086.807	14.447.995
Consumo	1.985.732	2.931.053	1.343.593	324.052	6.584.430
Vivienda	106.984	205.779	194.579	793.429	1.300.771
Leasing financiero	1.294.445	1.628.145	830.299	757.490	4.510.379
Total cartera de créditos bruta	\$ 11.720.157	8.480.614	3.681.026	2.961.778	26.843.575

31 de diciembre de 2017					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 8.876.595	3.692.417	1.338.245	1.185.780	15.093.037
Consumo	2.010.642	3.057.058	1.392.035	341.833	6.801.568
Vivienda	98.415	187.189	176.492	701.218	1.163.314
Leasing financiero	1.325.907	1.621.920	815.871	783.281	4.546.979
Total cartera de créditos bruta	\$ 12.311.559	8.558.584	3.722.643	3.012.112	27.604.898

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					
Calidad crediticia	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
"A" Riesgo Normal	12.615.449	5.965.512	1.240.172	3.772.526	23.593.659
"B" Riesgo Aceptable	658.216	138.564	16.121	338.215	1.151.116
"C" Riesgo Apreciable	616.343	147.936	1.381	142.840	908.500
"D" Riesgo Significativo	430.721	208.624	37.555	199.816	876.716
"E" Riesgo de incobrabilidad	127.266	123.794	5.542	56.982	313.584
Total	14.447.995	6.584.430	1.300.771	4.510.379	26.843.575

31 de diciembre de 2017					
Calidad crediticia	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Financiero	Total
"A" Riesgo Normal	13.520.825	6.114.636	1.110.632	3.945.456	24.691.549
"B" Riesgo Aceptable	571.428	178.079	15.423	272.040	1.036.970
"C" Riesgo Apreciable	497.888	164.698	187	117.004	779.777
"D" Riesgo Significativo	374.842	184.715	31.632	155.645	746.834
"E" Riesgo de incobrabilidad	128.054	159.440	5.440	56.834	349.768
Total	15.093.037	6.801.568	1.163.314	4.546.979	27.604.898

Nota 5. - Estimación de valores razonables

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

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

El Banco puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado y por lo tanto se estiman con base en suposiciones.

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

(a.) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 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	Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total		Principales datos de entrada	Mas favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES O VALOR RAZONABLE RECURRENTE								
Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados								
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 419.060	225.568	-	644.628	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	9.413	(9.110)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	-	72.392	-	72.392	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	291	(288)
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	-	6.312	-	6.312	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	64	(63)
Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI								
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 2.753.071	94.915	-	2.847.986	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	29.360	(28.831)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras colombianas	-	6.340	-	6.340	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	78	(77)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	6.143	-	6.143	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	45	(44)
Otros	-	-	-	-	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en ORI (1)								
Derivativos de negociación	248.434	8.231	54.841	311.506	Enfoque de ingreso			
Forward de moneda	-	287.201	-	287.201	Interpolación	Sistemas transaccionales	(912)	912
Forward tasa de interés	-	-	-	-	Interpolación	Sistemas transaccionales	-	-
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	-	123.135	-	123.135	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	-	-
TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	3.426.437	856.741	54.841	4.338.019			40.361	(39.505)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	152.249	-	152.249	Interpolación	Sistemas transaccionales	-	-
Swap tasa interés	-	15.003	-	15.003	Interpolación	Sistemas transaccionales	-	-
Swap moneda	-	493	-	493	Interpolación	Sistemas transaccionales	-	-
Otros	-	17.650	-	17.650	Interpolación	Sistemas transaccionales	-	-
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE \$	-	185.395	-	185.395			-	-
Instrumentos de patrimonio valorados a variación patrimonial								
	\$ -	-	2.941	2.941				

31 de diciembre de 2017

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Efecto de las asunciones razonables sobre el valor razonable		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total		Principales datos de entrada	Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES O VALOR RAZONABLE RECURRENTES								
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.458.649	190.855	-	2.649.504	Tasas de interés	Sistemas transaccionales	30.642	(30.040)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	29.029	-	29.029	Tasas de interés	Sistemas transaccionales	33	(33)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	6.108	-	6.108	Tasas de interés	Sistemas transaccionales	64	(63)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	-	190.838	-	190.838	Tasas de interés	Sistemas transaccionales	366	(364)
Otros	-	189	-	189	Tasas de interés	Sistemas transaccionales	3	(3)
Inversiones en Instrumentos de patrimonio	321.795	-	57.425	379.220	Enfoque de ingreso			
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	67.029	-	67.029	Interpolación	Sistemas transaccionales	(799)	798
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	-	142.528	-	142.528	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	-	-
TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTES	2.780.444	665.938	57.425	3.503.807			20.629	(20.019)
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 RECURRENTES	-	96.765	-	96.765			8.134	(8.132)
Instrumentos de patrimonio valorados a variación patrimonial	\$		3.669	3.669				

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, se clasifican en el Nivel 1, incluyen inversiones patrimoniales activas en bolsa, algunas inversiones emitidas o garantizadas por el gobierno colombiano, otras instituciones financieras colombianas y entidades del sector real colombiano.

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2. Se incluye otras inversiones emitidas o garantizadas por el gobierno colombiano, otras instituciones financieras colombianas, entidades del sector real colombiano, gobiernos extranjeros, otras instituciones financieras del exterior, entidades del sector real del exterior, derivados y propiedades de inversión. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos y/o están sujetas a restricciones de transferencia, las valoraciones pueden ajustarse para reflejar la falta de liquidez o no transferibilidad, que generalmente se basan en la información disponible del mercado.

Como se indicó en esta nota anteriormente el valor razonable de las propiedades de inversión son determinadas con base en el avalúo realizado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2017, los cuales fueron preparados bajo la metodología de enfoque comparativo de ventas, determinando el valor de los activos según comparación con otras similares que estén transándose o hayan sido transadas en el mercado inmobiliario, este enfoque comparativo considera la venta de bienes similares o sustitutos, así como datos obtenidos del mercado, y establece un estimado de valor utilizando procesos que incluyen la comparación.

De acuerdo con la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones que no cotizan en bolsa y donde el Banco no tienen influencia significativa o control, las cuales al 31 de diciembre de 2017 ascendían a \$61.295, algunas de estas inversiones, su valor en libros fue determinado ajustando las inversiones por la participación proporcional en las variaciones patrimoniales de las entidades donde el Banco tiene la inversión determinada con base en estados financieros o certificaciones emitidas por dichas entidades hasta con un mes de antigüedad. Al 30 de septiembre de 2018, estas mismas inversiones ascienden a \$57.782, de las cuales \$54.481 su valor razonable fue determinado a través de una metodología de valor razonable para títulos de renta variable realizado por el proveedor de precios PRECIA PPV S.A. y clasificadas en Nivel 3.

Al 30 de septiembre de 2018, no se evidencia transferencia entre niveles 1 y 2.

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles 1 y 2 para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017:

31 de diciembre de 2017		
	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
Mediciones a valor razonable		
Activos		
Inversiones a valor razonable de renta fija \$	215	174.358

La transferencia de nivel 1 a nivel 2 se da para TES Tasa Fija con vencimiento en octubre de 2018, emisión del gobierno nacional que cuenta con un monto en circulación bajo y por consiguiente su liquidez disminuye.

Las inversiones transferidas del Nivel 2 al Nivel 1 están relacionadas con TES UVR con vencimiento en Marzo de 2021, emisión del gobierno nacional que ha cobrado gran liquidez, presentando significativa consistencia en su negociación para el corte 31 de diciembre de 2017.

La siguiente tabla presenta el movimiento de los instrumentos de patrimonio de menor participación (inferiores al 20%) valorados a variación patrimonial y valor razonable clasificadas como nivel 3 para los periodos terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017:

		Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$	<u>58.187</u>
Ajustes de valoración con efecto en ORI		6.243
Diferencia en cambio		(3)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	\$	<u><u>64.427</u></u>
		Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$	<u>61.295</u>
Transferencia de Nivel 3 a Nivel 2		(5.634)
Ajustes de valoración con efecto en ORI		2.574
Retiros / Ventas		(453)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$	<u><u>57.782</u></u>

Para el corte de septiembre de 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 a corte 30 de septiembre de 2018 una pérdida por (\$73.609) correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por \$2.574, nivel 2 para Mastercard por \$2.597 y nivel 1 para Corficolombiana por (\$78.372) y Bolsa de Valores de Colombia por (\$408).

En el ORI se está reconociendo a corte 30 de septiembre de 2017 una pérdida por (\$83.511) correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por valor de \$6.243 y nivel 1 para Corficolombiana por (\$89.754).

Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

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

El Banco tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de la entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como ACH S.A., Cámara de Compensación de Divisas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., 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 septiembre de 2018 se ha realizado con la ayuda de un asesor externo al Banco 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:

<u>Variable</u>	<u>Rango</u>
Ingresos (% Crecimiento de los 10 años)	6,3% - 13,7%
Ingresos (% Crecimiento de los 10 años)	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%
Tasas de costo del equity	13,9% - 14,8%
Tasas de interés de descuento - WACC promedio	13,2%

El siguiente cuadro expresado en pesos, incluye el 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:

<u>Métodos y Variables</u>	<u>Variación</u>	<u>Impacto favorable</u>	<u>Impacto desfavorable</u>
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%	46.127,13	43.635,82
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	\$ 47.480,63	\$ 42.651,20
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30PB	12,58	12,22
Tasas de costo del equity	+/- 50PB	47.088,52	42.840,59
Tasas de interés de descuento - WACC promedio	+/- 50PB	12,94	11,86
Porcentaje de Inversión en CAPEX	+/- 1%	10.742,96	7.878,42

De acuerdo a las variaciones e impactos presentados en el recuadro anterior, se presentaría un efecto en el patrimonio del Banco 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 el Banco posee en cada entidad.

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Banco 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	Estimación del valor razonable	Valor en libros	Estimación del valor razonable
Activos				
Inversiones de renta fija a costo amortizado	\$ 707.640	696.661	718.770	704.147
Cartera de créditos a costo amortizado	25.404.012	28.303.455	26.094.878	29.355.292
	<u>26.111.652</u>	<u>29.000.116</u>	<u>26.813.648</u>	<u>30.059.439</u>
Pasivos				
Depósitos de clientes	\$ 22.312.188	22.775.804	22.691.474	23.134.006
Obligaciones financieras	6.923.485	7.166.149	6.451.082	6.740.371
	<u>\$ 29.235.673</u>	<u>29.941.953</u>	<u>29.142.556</u>	<u>29.874.377</u>

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.

La metodología del valor razonable de los pasivos del Banco de Occidente (CDT's y Bonos) se realiza por medio del aplicativo llamado PWPREI, el cual valora a precios de mercado los pasivos estandarizados del Banco 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 calculan en Riesgo de Tesorería.

Nota 6. - Activos financieros de inversión y derivados de negociación

a) Inversiones negociables

Las inversiones negociables al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 576.990	246.430
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	12.852	20.019
	<u>589.842</u>	<u>266.449</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	6.312	181.770
	<u>139.362</u>	<u>181.770</u>
Total títulos de deuda	\$ <u>729.204</u>	<u>448.219</u>

b) Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

30 de septiembre de 2018

Activos financieros en títulos de deuda con ajuste a patrimonio - ORI	Costo amortizado	Ganancia no realizada	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 2.743.816	25.304	(2.303)	2.766.817
	<u>2.743.816</u>	<u>25.304</u>	<u>(2.303)</u>	<u>2.766.817</u>
En moneda extranjera				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	81.600	-	(430)	81.170
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	6.313	27	-	6.340
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	6.244	-	(101)	6.143
	<u>94.157</u>	<u>27</u>	<u>(531)</u>	<u>93.653</u>
Total títulos de deuda	<u>2.837.973</u>	<u>25.331</u>	<u>(2.834)</u>	<u>2.860.470</u>
Activos financieros en títulos participativos con cambios en patrimonio - ORI	Costo	Ganancia no realizada	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	213.768	92.917	(469)	306.216
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	114	8.117	-	8.231
Total instrumentos de patrimonio	<u>213.882</u>	<u>101.034</u>	<u>(469)</u>	<u>314.447</u>
Total inversiones disponibles para la venta y ganancia (pérdida) no realizada en otros resultados integrales \$	<u>3.051.855</u>	<u>126.365</u>	<u>(3.303)</u>	<u>3.174.917</u>

31 de diciembre de 2017

Activos financieros en títulos de deuda con ajuste a patrimonio - ORI	Costo amortizado	Ganancia no realizada	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
En pesos colombianos				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 2.284.231	34.650	(1.960)	2.316.921
Otros	182	7	-	189
	<u>2.284.413</u>	<u>34.657</u>	<u>(1.960)</u>	<u>2.317.110</u>
En moneda extranjera				
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	86.655	-	(503)	86.152
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	9.025	-	(15)	9.010
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	9.070	-	(1)	9.069
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	6.192	-	(84)	6.108
	<u>110.942</u>	<u>-</u>	<u>(603)</u>	<u>110.339</u>
Total títulos de deuda	<u>2.395.355</u>	<u>34.657</u>	<u>(2.563)</u>	<u>2.427.449</u>
Activos financieros en títulos participativos con cambios en patrimonio - ORI	Costo	Ganancia no realizada	Pérdidas no realizadas	Valor razonable
En pesos colombianos				
Acciones corporativas	210.589	168.407	(1.540)	377.456
En moneda extranjera				
Acciones corporativas	114	5.520	-	5.634
Total instrumentos de patrimonio	<u>210.703</u>	<u>173.927</u>	<u>(1.540)</u>	<u>383.090</u>
Total inversiones disponibles para la venta y ganancia (pérdida) no realizada en otros resultados integrales \$	<u>2.606.058</u>	<u>208.584</u>	<u>(4.103)</u>	<u>2.810.539</u>

A continuación se presenta un detalle de las inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio:

Entidad	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Redeban Multicolor S.A. (1)	\$ 10.553	7.091
A.C.H Colombia S.A. (1)	11.249	11.440
Camara de Compensacion de Divisas de Colombia S.A. (1)	974	916
Camara de Riesgo Central de de Contraparte de Colombia S.A. (1)	497	497
Corporación Financiera Colombiana Corficol S.A. (1)	243.576	316.528
Bolsa de Valores de Colombia S.A. (1)	4.858	5.267
Master Card Inc.(1)	8.231	5.634
Credibanco S.A. (1)	31.568	31.848
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto) (2)	499	527
Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa (2)	2.442	2.388
Pizano S.A. En Reestructuración (2)	-	954
Total	\$ 314.447	383.090

(1) Estos instrumentos financieros fueron reconocidos a valor razonable de acuerdo a los precios de mercado suministrados por PRECIA PPV S.A. conforme a lo indicado en el numeral i) del inciso 6.25 del capítulo I-I; el efecto de esta valoración se reconoció contra ORI por valor razonable de los instrumentos del patrimonio por \$3.079 al 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2017 por \$6.268 (ver nota 5).

(2) Estos instrumentos financieros fueron medidos a variación patrimonial al 30 de septiembre de 2018 por (\$505) y al 30 de septiembre de 2017 por (\$25) (ver nota 5).

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 el Banco y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en el año del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro. Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 se ha reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$7.958 (\$5.854 durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017).

c) 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.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 3.590	51.989
	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	\$ 173.506	152.213

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Grado de inversión		
Soberanos	\$ 3.498.486	2.649.503
Corporativos	-	316.528
Entidades financieras	78.704	150.199
Total grado de inversión	<u>3.577.190</u>	<u>3.116.230</u>
Especulativo		
Corporativos	249.719	6.108
Entidades financieras	6.340	69.669
Otros	-	189
Total especulativo	<u>256.059</u>	<u>75.966</u>
Sin calificación o no disponible		
Corporativos	70.872	66.562
	<u>\$ 3.904.121</u>	<u>3.258.758</u>

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

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

El siguiente es el resumen de los activos financieros disponibles para la venta en títulos de deuda por fechas de vencimiento:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Menos de 1 año	\$ 837.622	124.412
Entre más de 1 año y 5 años	1.983.724	2.275.448
Entre más de 5 y 10 años	39.124	27.400
Más de 10 años	-	189
Total	<u>\$ 2.860.470</u>	<u>2.427.449</u>

Nota 7. - Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto

El saldo de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento comprende lo siguiente al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 692.452	703.812
Total títulos de deuda	692.452	703.812
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	15.188	14.958
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	\$ 707.640	718.770

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en títulos de deuda en las cuales el Banco tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos Colombianos		
Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central	\$ 692.452	703.812
Moneda Extranjera		
Sin Calificación ó no disponible	15.188	14.958
	\$ 707.640	718.770

El siguiente es el resumen de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento por fechas de vencimiento:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 mes	\$ 269.376	95.813
más de 3 meses y no más de 1 año	423.076	607.999
más de 1 año y no más de 5 años	15.188	14.958
	\$ 707.640	718.770

Nota 8. - Instrumentos derivados y cobertura de inversiones en el extranjero

En desarrollo de sus operaciones el Banco posee las siguientes inversiones en filiales del exterior al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Detalle de la Inversión	30 de septiembre de 2018		Millones de Pesos Colombianos	
	Miles de dolares americanos		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en 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		Millones de Pesos Colombianos	
	Miles de dolares americanos		Ajuste por conversión de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en 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 filiales anteriores, el Banco está sujeto 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 el Banco ha entrado en operaciones de endeudamiento en moneda extranjera y como tal ha designado obligaciones en moneda extranjera por valor de USD \$ 46.551 al 30 de septiembre de 2018 y \$ 51.440 al 31 de diciembre de 2017 respectivamente que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas filiales, las obligaciones financieras tienen un vencimiento de corto plazo por lo tanto una vez se vencen dichas obligaciones, la administración del Banco designa unas nuevas obligaciones en moneda extranjera para mantener la cobertura por el 100% de las inversiones.

Al ser las obligaciones en la misma moneda en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura; de acuerdo con lo anterior no se reconoció ineficacia de la cobertura en el estado de resultados. En el ORI fueron reconocidos \$ 1.408 al 30 de septiembre de 2018 y \$2.790 al 30 de septiembre de 2017 respectivamente, producto de la eficacia de la cobertura.

Nota 9. – Utilidad y/o pérdida de 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 terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Por el trimestre terminado el:						
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	2.429	4	3.265	3.447	182
	<u>\$ 2.424</u>	<u>2.429</u>	<u>4</u>	<u>3.265</u>	<u>3.447</u>	<u>182</u>

Por el periodo de nueve meses terminado el:						
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	4.701	275
	<u>\$ 6.636</u>	<u>6.691</u>	<u>55</u>	<u>7.873</u>	<u>7.201</u>	<u>(672)</u>

Nota 10. - Inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

A continuación se muestra un detalle de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos por los periodos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subsidiarias	384.589	375.227
Asociadas	537.383	507.486
Negocios conjuntos	884	1.596
Total	<u>922.856</u>	<u>884.309</u>

Nota 11. - 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) al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Propiedades planta y equipo	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Para uso propio	\$ 439.505	481.974
Dados en arrendamiento operativo	3.991	4.017
Propiedades de inversión	123.135	142.528
Total	<u>\$ 566.631</u>	<u>628.519</u>

a) Propiedades y equipo para uso propio

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

Para uso propio	Costo	Depreciación acumulada	Pérdida por deterioro	Importe en libros
Terrenos	\$ 74.764	-	-	74.764
Edificios	370.876	(93.956)	-	276.920
Equipo de oficina, enseres y accesorios	86.439	(52.263)	(64)	34.112
Equipo informático	120.508	(81.497)	(27.275)	11.736
Equipo de red y comunicación	32.585	(22.712)	-	9.873
Vehículos	7.071	(1.170)	(2.753)	3.148
Equipo de movilización y maquinaria	36.834	(10.097)	(13.484)	13.253
Propiedades en operaciones conjuntas	36	-	-	36
Mejoras en propiedades ajenas	22.291	(13.103)	-	9.188
Construcciones en curso	6.475	-	-	6.475
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 757.879	(274.798)	(43.576)	439.505
Terrenos	\$ 76.493	-	-	76.493
Edificios	377.651	(79.521)	-	298.130
Equipo de oficina, enseres y accesorios	80.895	(48.453)	(302)	32.140
Equipo informático	119.462	(75.547)	(26.157)	17.758
Equipo de red y comunicación	30.630	(21.018)	-	9.612
Vehículos	9.387	(5.543)	-	3.844
Equipo de movilización y maquinaria	39.320	(4.037)	(10.008)	25.275
Mejoras en propiedades ajenas	19.264	(10.158)	-	9.106
Construcciones en curso	9.616	-	-	9.616
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 762.718	(244.277)	(36.467)	481.974

Nota 12. - Activos intangibles, neto

El siguiente es el saldo de las cuentas de activos intangibles 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	194.825	165.271
Total	\$ 217.549	187.995

En los cortes antes mencionados el Banco no presenta pérdida por deterioro de estos intangibles.

Detalle de activos intangibles diferentes a la plusvalía

El siguiente es el detalle de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

30 de septiembre de 2018	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	\$ <u>222.771</u>	<u>27.946</u>	<u>194.825</u>
31 de diciembre de 2017	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Programas y aplicaciones informáticas	\$ <u>183.500</u>	<u>18.229</u>	<u>165.271</u>

Nota 13. - Provisión para impuesto sobre la renta

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 a nombre de Banco de Occidente S.A., respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 25,40% y para el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017 fue de 10,54%. La variación de 14,87 p.p. 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 sobretasa del 4% para los años 2018 y 2019, la tasa impositiva vigente disminuye en 3 p.p., en relación con el año 2017
- Para el tercer trimestre comprendido de Julio a Septiembre del 2018, los gastos no deducibles que principalmente están constituidos por deterioro bienes restituidos, provisión propiedad planta y equipo, 50% del Gravamen a los movimientos financieros (GMF), deterioro cartera y depreciación de activos, representan una disminución en el gasto por impuesto de 6,17 p.p. respecto a la tasa efectiva de tributación del año 2017.
- Para el año 2017 se cuenta con un porcentaje de método participación de Porvenir gravado, el cual tuvo un ajuste para el trimestre julio- septiembre, que disminuyó la tasa efectiva trimestral en un 12,98 p.p., situación originada en la actualización de utilidades gravadas con el impuesto sobre la renta causadas por Porvenir durante el año 2017.
- Para el año 2018, se cuenta con una disminución de la renta exenta por leasing habitacional que aumentan en 4,39 p.p., respecto a la tasa efectiva de tributación del año 2017.
- Para el año 2018 se cuenta con una disminución neta por inversión de activos fijos reales productivos (AFRP) que generan un aumento en 4,13 p.p.
- Para el año 2018 se cuenta con una disminución por concepto de incertidumbres tributarias de 1 p.p.
- Los ingresos no gravados (recuperación de provisiones, recuperación de deterioros) disminuyeron en comparación con el año 2017 generando un incremento en 2,23 puntos porcentuales.

- Para el año 2018, se presentó la corrección de la declaración de renta del año gravable 2017, que genero un ajuste de periodos anteriores por la suma de \$1.214 que género un incremento de 1,16 p.p.

La tasa tributaria efectiva de Banco de Occidente S.A. respecto de operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de 3,91% y para el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 fue de 30,27%. La variación de (26,36%) p.p. 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% para el año 2018 y 2019, la tasa impositiva vigente disminuye en 3 p.p., en relación con el año 2017.
- Para el año 2018 se cuenta con un método de participación no gravado que disminuyó la tasa efectiva en 4,26 p.p., en comparación con el año 2017, en donde se contaba con un método de participación gravado por la asociada de Porvenir.
- Para el año 2018, se presentó una recuperación de impuestos, por la suma de \$50.674 así: por compensación de exceso de bases mínimas de CREE de las vigencias 2013 y 2014, por valor de \$32.882 y recuperación de impuesto de renta corriente año gravable 2017 por valor de \$17.792 generando una disminución en la tasa efectiva de tributación de 19,33 p.p.

Nota 14. - Obligaciones financieras

1. Obligaciones financieras y entidades de redescuento

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras y entidades de redescuento obtenidas por el Banco 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	\$ 2.505.869	2.066.455
Obligaciones con entidades de redescuento	1.273.218	1.102.662
	\$ 3.779.087	3.169.117

El total de intereses causados de las obligaciones financieras y obligaciones con entidades de redescuento por los periodos acumulados terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 fueron \$ 92.506 y \$ 94.548, respectivamente.

2. Bonos y títulos de inversión

El Banco está autorizado 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 del Banco han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

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 fue el siguiente:

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	Monto Nominal
2018	\$ 29.038
2019	209.640
2020	557.440
2021	346.640
2022	324.890
Posterior al 2023	1.676.750
	\$ 3.144.398

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos los intereses causados en resultados por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y de 2017 fueron \$177.322 y \$184.479, respectivamente.

Nota 15. - 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	\$ 58.382	41.279
Beneficios de post- empleo	13.075	13.328
Beneficios de largo plazo	31.376	31.382
Total	\$ 102.833	85.989

Nota 16. - 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
Otras provisiones legales	\$ 2.930	3.992
Otras provisiones	1.769	1.769
Total	\$ 4.699	5.761

Nota 17. - Otros pasivos

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Proveedores y cuentas por pagar	\$ 242.072	230.570
Cheques de gerencia	103.618	209.789
Dividendos y excedentes	134.474	80.818
Pasivos no financieros	224	334
Comisiones y honorarios	1.002	901
Impuestos, retenciones y aportes laborales	43.408	60.170
Otros	102.337	95.790
Abonos diferidos	808	860
Recaudos realizados	177.471	99.997
Servicios de recaudo	186	34
Impuesto a las ventas por pagar	3.555	7.703
Cheques girados no cobrados	1.561	1.099
Seguros y prima de seguros	271	97
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	353	557
	<u>\$ 839.510</u>	<u>822.005</u>

Nota 18. - 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:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Número de acciones autorizadas	200.000.000	200.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	155.899.719	155.899.719
Total acciones	<u>155.899.719</u>	<u>155.899.719</u>
El total de acciones suscritas y pagadas se descompone así:		
Capital suscrito y pagado	<u>\$ 4.677</u>	<u>4.677</u>

Utilidades retenidas apropiadas en reservas

La composición al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Reserva legal	\$ 2.774.431	2.708.550
Reserva obligatorias y voluntarias	157.280	155.953
Total	\$ 2.931.711	2.864.503

Dividendos Decretados

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

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>30 de septiembre de 2017</u>
Utilidades del periodo determinadas en los estados financieros separados. (*)	\$ 329.120	242.309
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$140 pesos mensual por acción, Pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2018 hasta marzo de 2019, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017	155.899.719	155.899.719
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$165 pesos mensual por acción, Pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2017 hasta marzo de 2018, inclusive, sobre un total de 155.899.719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016.	155.899.719	155.899.719
Total acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
Total dividendos decretados y pagados en efectivo	\$ 261.912	308.681

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

Utilidad neta por acción

El siguiente cuadro resume la utilidad neta por acción básica por los periodos terminados el 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
Utilidad neta del periodo	\$ 78.338	39.278	273.202	230.450
Acciones comunes usadas en el calculo de la utilidad neta por acciones básicas	155.899.719	155.899.719	155.899.719	155.899.719
Utilidad neta por acción básica (en pesos)	\$ 502	252	1.753	1.478

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida.

Nota 19. - Compromisos y contingencias

a. Compromisos

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 al 31 de diciembre de 2017:

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Garantías	\$ 856.125	21.668	896.910	19.010
Cartas de créditos no utilizadas	181.764	395	90.856	456
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2.282.035	2.282.035	2.127.874	2.127.874
Créditos aprobados no desembolsados	676.002	676.002	724.748	724.748
Total	\$ 3.995.926	2.980.100	3.840.388	2.872.088

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	\$ 3.326.341	3.260.632
Dólares	614.290	517.470
Euros	53.447	60.518
Otros	1.848	1.768
Total	\$ 3.995.926	3.840.388

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Banco tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital (intangibles y otros) por valor de \$93.174 y \$53.955 respectivamente. El Banco ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Compromisos de leasing operativo

El Banco 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:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
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, el Banco atendía procesos administrativos y judiciales en contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.013), con pretensiones por valor de \$ 90.880 y para el 31 de diciembre de 2017 por valor de \$ 140.641, 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 20. - Ingresos, costos y gastos de contratos con clientes

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones y honorarios, por los trimestres y periodos de nueve meses terminados 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
Ingresos por Comisiones				
Comisiones de servicios bancarios	\$ 54.006	59.128	166.615	169.666
Comisiones de tarjetas de crédito	25.143	22.620	72.091	67.624
Comisiones por giros, cheques y chequeras	3.751	4.134	11.604	11.860
Servicios de la red de oficinas	690	724	2.077	2.212
Total	\$ 83.590	86.606	252.387	251.362
Gastos por Comisiones				
Servicios Bancarios	\$ 3.750	10.122	18.316	25.939
Servicio de procesamiento de información a los operadores	159	155	468	413
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	1.787	1.407	5.157	3.618
Garantías bancarias	16	17	16	17
Otros	19.212	16.750	53.544	48.029
Total	24.924	28.451	77.501	78.016
Ingreso neto por comisiones y comisiones	\$ 58.666	58.155	174.886	173.346

Nota 21. - Otros ingresos y otros egresos

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los trimestres y periodos de nueve meses terminados 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	\$ 1.996	(13.810)	633	36.733
En venta de inversiones	4.217	278	9.190	321
En venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4	182	55	275
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	37.316	28.306	121.360	114.745
Dividendos	7	6	7.958	5.854
Otros ingresos de operación	18.698	4.700	53.961	35.598
Ganancia en valoración de activos	(1.982)	15.726	448	24.714
Total otros ingresos	\$ 60.256	35.388	193.605	218.240

Otros 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
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ -	-	-	947
Pérdida por deterioro	11.936	-	43.428	-
Indemnizaciones	602	777	16.319	1.660
Pagos de bonificaciones	206	529	3.006	3.174
Salarios y beneficios a empleados	108.421	109.188	318.732	322.200
Gastos generales de administración	173.992	202.131	559.141	590.766
Depreciación de activos tangibles	14.937	13.969	45.339	41.306
Amortización de activos intangibles	3.647	2.646	9.718	7.808
Gastos por donaciones	10	89	136	223
Otros egresos	5.639	(307)	16.297	3.425
Total otros gastos	\$ 319.390	329.022	1.012.116	971.509

Nota 22. - Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los periodos terminados el 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	\$ 34.096	37.613	109.894	106.188
Otros	18.900	23.909	59.693	84.786
Arrendamientos	16.613	15.567	56.597	53.152
Contribuciones afiliaciones y transferencias	21.974	21.604	65.646	65.910
Seguros	16.759	17.446	50.974	51.556
Servicios públicos	5.993	6.071	18.463	18.391
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	32.292	29.843	101.656	70.917
Servicios de publicidad	5.322	13.662	27.248	40.730
Mantenimiento y reparaciones	3.985	6.199	14.370	14.078
Servicios de transporte	3.999	3.295	11.531	8.448
Servicios de aseo y vigilancia	2.256	2.827	7.937	8.397
Servicios temporales	4	7	9	11
Procesamiento electrónico de datos	2.014	2.159	5.924	5.791
Adecuación e instalación	778	1.104	2.706	4.072
Gastos de viaje	1.700	2.408	5.835	6.743
Útiles y papelería	959	1.466	2.869	3.724
Costo administración edificio	2.635	2.557	7.946	7.631
Mercadeo Tarjetahabientes	3.713	-	9.843	-
Bienes recibidos en pago y restituidos	-	14.394	-	40.241
Total	\$ 173.992	202.131	559.141	590.766

Nota 23. - Análisis de segmentos de operación

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

Por los trimestres terminados al:

30 de septiembre de 2018

Concepto	jun-sep 2018				Total Banco
	Total Banca empresas	Banca Personas	Tarjeta Crédito y Libranza	Otras Operaciones	
Intereses recibidos cartera ML + ME	\$ 377.619	166.050	131.833	2.338	677.840
Intereses pagados ML + ME	(141.593)	(14.685)	(782)	(116.050)	(273.110)
Comisiones netas ML + ME + Diversos	35.302	15.068	22.435	(1.475)	71.330
Ingresos netos ML	271.328	166.433	153.486	(115.187)	476.060
Provisión de cartera neta y otras provisiones	(73.495)	(55.198)	(32.829)	(7.413)	(168.935)
Intereses de transferencia	7.919	(59.683)	(50.078)	101.842	-
Ingreso financiera neto	205.752	51.552	70.579	(20.758)	307.125
Subtotal gastos administrativos	(102.230)	(48.266)	(38.919)	(117.821)	(307.236)
Subtotal otros conceptos ingresos y gastos	19.316	2.462	(17)	83.367	105.128
Utilidad Operacional Bruta	122.838	5.748	31.643	(55.212)	105.017
Impuesto de renta	(43.728)	(1.425)	(11.708)	30.182	(26.679)
Distribución DG (Compensado)	(22.231)	(6.997)	(4.218)	33.446	-
Utilidad del trimestre	\$ 56.879	(2.674)	15.717	8.416	78.338

30 de septiembre de 2017

Concepto	jun-sep 2017				Total Banco
	Total Banca empresas	Banca Personas	Tarjeta Crédito y Libranza	Otras Operaciones	
Intereses recibidos cartera ML + ME	\$ 443.294	188.600	132.803	2.223	766.920
Intereses pagados ML + ME	(175.106)	(21.561)	(657)	(124.373)	(321.697)
Comisiones netas ML + ME + Diversos	38.148	19.926	25.748	(8.407)	75.415
Ingresos netos ML	306.336	186.965	157.894	(130.557)	520.638
Provisión de cartera neta y otras provisiones	(84.175)	(97.885)	(56.402)	(12.753)	(251.215)
Intereses de transferencia	120	(59.451)	(55.323)	114.654	-
Ingreso financiera neto	222.281	29.629	46.169	(28.656)	269.423
Subtotal gastos administrativos	(109.461)	(63.500)	(44.529)	(97.248)	(314.738)
Subtotal otros conceptos ingresos y gastos	19.745	1.754	54	67.666	89.219
Utilidad Operacional Bruta	132.565	(32.117)	1.694	(58.238)	43.904
Impuesto de renta	(51.074)	-	(665)	47.113	(4.626)
Distribución DG (Compensado)	(11.569)	(3.809)	(2.082)	17.460	-
Utilidad del trimestre	\$ 69.922	(35.926)	(1.053)	6.335	39.278

Por los periodos de nueve meses terminados al:

30 de septiembre de 2018

Concepto	dic 2017-sep 2018				
	Total Banca empresas	Banca Personas	Tarjeta Crédito y Libranza	Otras Operaciones	Total Banco
Intereses recibidos cartera ML + ME	\$ 1.164.170	512.409	394.524	7.053	2.078.156
Intereses pagados ML + ME	(418.596)	(48.087)	(2.083)	(368.149)	(836.915)
Comisiones netas ML + ME + Diversos	113.791	48.368	71.061	(35.575)	197.645
Ingresos netos ML	859.365	512.690	463.502	(396.671)	1.438.886
Provisión de cartera neta y otras provisiones	(195.138)	(217.526)	(121.423)	5.728	(528.359)
Intereses de transferencia	8.441	(179.273)	(155.330)	326.162	-
Ingreso financiera neto	672.668	115.891	186.749	(64.781)	910.527
Subtotal gastos administrativos	(318.454)	(166.486)	(123.138)	(377.731)	(985.809)
Subtotal otros conceptos ingresos y gastos	51.457	6.190	52	301.898	359.597
Utilidad Operacional Bruta	405.671	(44.405)	63.663	(140.614)	284.315
Impuesto de renta	(145.493)	(1.425)	(23.556)	159.361	(11.113)
Distribución DG (Compensado)	(26.431)	(8.411)	(5.011)	39.853	-
Utilidad del semestre	\$ 233.747	(54.241)	35.096	58.600	273.202

30 de septiembre de 2017

Concepto	dic 2016-sep 2017				
	Total Banca empresas	Banca Personas	Tarjeta Crédito y Libranza	Otras Operaciones	Total Banco
Intereses recibidos cartera ML + ME	\$ 1.403.389	585.539	383.637	5.773	2.378.338
Intereses pagados ML + ME	(546.478)	(70.584)	(1.869)	(405.566)	(1.024.497)
Comisiones netas ML + ME + Diversos	106.244	53.307	77.560	(15.291)	221.820
Ingresos netos ML	963.155	568.262	459.328	(415.084)	1.575.661
Provisión de cartera neta y otras provisiones	(219.717)	(240.784)	(137.256)	(39.794)	(637.551)
Intereses de transferencia	(27.865)	(195.189)	(166.650)	389.704	-
Ingreso financiera neto	715.573	132.289	155.422	(65.174)	938.110
Subtotal gastos administrativos	(314.766)	(184.240)	(127.820)	(299.604)	(926.430)
Subtotal otros conceptos ingresos y gastos	54.228	4.623	166	259.785	318.802
Utilidad Operacional Bruta	455.035	(47.328)	27.768	(104.993)	330.482
Impuesto de renta	(181.013)	(679)	(11.212)	92.872	(100.032)
Distribución DG (Compensado)	(24.308)	(8.051)	(4.393)	36.752	-
Utilidad del semestre	\$ 249.714	(56.058)	12.163	24.631	230.450

Nota 24. - Partes relacionadas

De acuerdo con la NIC 24, una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, la cual podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa, ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa, o ser considerada miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluyen:

Personas y/o familiares relacionados con la entidad (personal clave de la gerencia), entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subordinada), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades de Grupo Aval.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

1. Personas Naturales que ejercen control o control conjunto sobre el Banco, 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, personal clave de la gerencia de Grupo Aval y personal clave de la gerencia del Banco y sus familiares cercanos, de los cuales se pudiera esperar que influyeran o fueran influidos por la parte relacionada.

Son las personas que participan en la planeación, dirección y control de tales entidades.

3. Compañías que pertenezcan al mismo banco, 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 por los periodos que terminaron al 30 de septiembre de 2018 y al 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 seis categorías anteriores:

Categorías	30 de septiembre de 2018					
	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	\$ -	-	1.457	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	15.133	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	73	10.619	127.950	236.180	201.344	753
Cuentas por cobrar	-	75	19.942	517	2.217	38
Pasivos						
Depósitos	3.233	13.765	644.920	19.186	216.871	5
Cuentas por pagar	38	6.496	96.301	770	19.717	-
Obligaciones financieras	\$ -	720	392.006	-	53.490	-

Categorías	31 de diciembre de 2017					
	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	\$ -	-	8.813	-	-	-
Activos financieros en inversiones	-	-	14.923	-	-	-
Activos financieros en operaciones de crédito	112	10.956	26.478	237.011	223.036	-
Cuentas por cobrar	1	93	10.329	822	3.019	-
Pasivos						
Depósitos	1.578	16.466	620.813	14.100	548.840	8
Cuentas por pagar	24	3.804	60.895	-	11.593	-
Obligaciones financieras	-	720	412.530	16.317	44.990	-
Otros pasivos	\$ -	-	142	-	-	-

Las transacciones más representativas por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

Por los trimestres terminados a 30 de septiembre de 2018 y 2017:

Categorías	30 de septiembre de 2018					
	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	401	7.608	1.940	9.059	22
Gastos financieros	(20)	40	9.908	69	2.259	(429)
Ingresos por honorarios y comisiones	1	24	1.853	4	32	-
Gasto honorarios y comisiones	-	-	31.175	-	5	-
Otros ingresos operativos	1	47	265	(585)	67	(7)
Otros Gastos	\$ -	1	9.055	225	-	-

Categorías	30 de septiembre de 2017					
	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	260	981	8.371	8.892	-
Gastos financieros	137	660	9.284	399	16.167	-
Ingresos por honorarios y comisiones	1	27	1.351	23	59	-
Gasto honorarios y comisiones	-	-	23.916	-	32	-
Otros ingresos operativos	-	2	734	12	35	-
Otros Gastos	\$ -	-	15.004	-	-	-

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 septiembre de 2018 y 2017:

Categorías	30 de septiembre de 2018					
	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	844	9.170	1.657	27.189	52
Gastos financieros	111	485	31.132	116	8.897	6
Ingresos por honorarios y comisiones	1	71	7.425	23	142	-
Gasto honorarios y comisiones	-	-	90.234	-	62	-
Otros ingresos operativos	3	82	2.535	168	257	-
Otros Gastos	\$ -	1	23.415	698	3	-

Categorías	30 de septiembre de 2017					
	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	554	2.310	24.385	27.090	-
Gastos financieros	259	1.089	30.675	953	25.729	-
Ingresos por honorarios y comisiones	3	78	3.894	39	148	-
Gasto honorarios y comisiones	-	-	45.577	-	112	-
Otros ingresos operativos	-	2	2.267	12	35	-
Otros Gastos	\$ -	-	59.999	-	-	-

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

b. Compensación del personal clave de la gerencia

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

Conceptos	Por el trimestre terminado al:		Por el periodo de nueve meses terminado al:	
	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre 2017	30 de septiembre de 2018	30 de septiembre 2017
Salarios	\$ 4.771	4.153	14.477	12.648
Beneficios a los empleados a corto plazo	349	281	529	798
Otros beneficios a largo plazo	151	25	301	52
Total	\$ 5.271	4.459	15.307	13.498

Nota 25. - Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros

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