

**Banco de Occidente S.A.
y Subordinadas
Estado Consolidado
de Situación Financiera
a Diciembre de 2016**

**Fiduciaria de Occidente S.A.
Banco de Occidente Panamá S.A.
Occidental Bank Barbados Ltd.
Ventas y Servicios S.A.**



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Banco de Occidente S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas de Aseguramiento de la Información Aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría, incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión


En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el semestre que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Párrafo de énfasis

Sin calificar mi opinión, llamo la atención sobre la nota 32 a los estados financieros consolidados la cual indica que el Banco de Occidente S.A., posee cartera de créditos con el deudor Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. al 31 de diciembre de 2016 por \$230.496 millones, equivalente al 0,65% del total de los activos consolidados. La administración del Banco analizó la recuperabilidad de esta cartera según la fórmula de liquidación contenida en el acuerdo suscrito entre la Agencia Nacional de Infraestructura y la Concesionaria Ruta del Sol S.A.S. de fecha 22 de febrero de 2017, estimando que los recursos serán recuperados entre los años 2017 y 2021.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el semestre terminado el 30 de junio de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por mí de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia y en mi informe de fecha 6 de septiembre de 2016, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.



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

27 de febrero de 2017.

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados Consolidados de Situación Financiera

(Expresados en millones de pesos colombianos)

| Activos | Notas | 31 de Diciembre de 2016 | 30 de Junio de 2016 |
|---|--------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 y 31 | \$ 2.139.606 | 2.601.420 |
| Activos financieros de inversión | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | | |
| Inversiones en títulos de deuda | 7 | 4.063.719 | 4.485.176 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 7 y 31 | 413.739 | 424.876 |
| Instrumentos derivativos de negociación | 9 y 30 | 155.902 | 321.028 |
| Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | | 4.633.360 | 5.231.080 |
| Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio - ORI | | | |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 7 y 31 | 58.224 | 27.308 |
| En títulos de deuda a costo amortizado | 8 | 542.008 | 490.498 |
| Total activos financieros de inversión | | 5.233.592 | 5.748.886 |
| Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto | 10 y 31 | | |
| Cartera comercial y leasing comercial | | 19.539.099 | 19.264.895 |
| Comercial y leasing comercial | | 19.300.205 | 19.074.343 |
| Repos e interbancarios y otros | | 238.894 | 190.552 |
| Cartera consumo y leasing consumo | | 6.892.963 | 6.583.721 |
| Cartera hipotecario y leasing hipotecario | | 1.014.080 | 931.139 |
| Total cartera de créditos | | 27.446.142 | 26.779.755 |
| Deterioro cartera | | (872.280) | (796.908) |
| Deterioro cartera comercial y leasing comercial | | (454.641) | (424.811) |
| Deterioro cartera consumo y leasing consumo | | (395.943) | (353.095) |
| Deterioro cartera hipotecaria y leasing hipotecaria | | (21.696) | (19.002) |
| Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto | | 26.573.862 | 25.982.847 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 11 y 31 | 140.104 | 230.265 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 12 | - | 1 |
| Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos | 13 | 570.782 | 535.176 |
| Activos tangibles, neto | 14 | | |
| Propiedades y equipo de uso propio | | 552.622 | 540.473 |
| Equipos bajo contrato de arrendamiento operativo | | 2.076 | 2.782 |
| Propiedades de inversión | | 144.865 | 112.514 |
| Total activos tangibles, neto | | 699.563 | 655.769 |
| Activos intangibles, neto | 15 | | |
| Plusvalía | | 22.724 | 22.724 |
| Otros activos intangibles | | 146.418 | 131.739 |
| Total Activos Intangibles, neto | | 169.142 | 154.463 |
| Activos por impuesto de renta | | | |
| Diferido | 16 | 25 | 331 |
| Total Activo por Impuesto de renta | | 25 | 331 |
| Otros activos | | 56.451 | 30.487 |
| TOTAL ACTIVOS | | \$ 35.583.127 | 35.939.645 |

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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados Consolidados de Situación Financiera

(Expresados en millones de pesos colombianos)

| Pasivo y Patrimonio | Notas | 31 de Diciembre de 2016 | 30 de Junio de 2016 |
|--|--------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Pasivos financieros | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable | | | |
| Instrumentos derivativos de negociación | 9 y 30 | \$ 192.258 | 225.121 |
| Instrumentos derivativos de cobertura | | - | 3 |
| Total pasivos financieros a valor razonable | | 192.258 | 225.124 |
| Pasivos financieros a costo amortizado | | | |
| Depósitos de clientes | | | |
| Cuentas corrientes | 17 y 31 | 24.176.056 | 24.824.353 |
| Certificados de depósito a término | | 6.087.573 | 5.452.098 |
| Cuentas de ahorro | | 9.048.180 | 9.143.985 |
| Otros depósitos | | 8.992.828 | 10.168.193 |
| | | 47.475 | 60.077 |
| Obligaciones financieras | | | |
| Fondos interbancarios y overnight | 18 y 31 | 5.504.607 | 5.513.128 |
| Creditos de bancos y otros | | 678.377 | 828.115 |
| Bonos y títulos de inversión | | 1.027.886 | 1.261.127 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | | 2.811.593 | 2.481.229 |
| | | 986.751 | 942.657 |
| Total Pasivos financieros a costo amortizado | | 29.680.663 | 30.337.481 |
| Provisiones | | | |
| Provisión para contingencias legales | 20 | 4.361 | 6.376 |
| Otras provisiones | | 17.473 | 19.640 |
| Total Provisiones | | 21.834 | 26.016 |
| Pasivo por impuesto sobre la renta y CREE, neto | | | |
| Corriente | 16 | 46.789 | 21.129 |
| Diferido | | 277.664 | 338.322 |
| Total Pasivos por Impuesto de Renta y CREE | | 324.453 | 359.451 |
| Beneficios de empleados | 19 | 90.816 | 87.586 |
| Otros pasivos | 21 y 31 | 866.572 | 659.657 |
| Otros pasivos no financieros | | 17.026 | 16.374 |
| TOTAL PASIVOS | | \$ 31.176.596 | 31.695.315 |
| PATRIMONIO | | | |
| Intereses controlantes | | | |
| Capital suscrito y pagado | 22 | \$ 4.677 | 4.677 |
| Prima en colocación de acciones | | 720.445 | 720.445 |
| Reservas | 22 | 2.966.135 | 2.849.348 |
| Utilidades no apropiadas | | | |
| Adopción por primera vez a NIIF | | 295.148 | 295.148 |
| De ejercicios anteriores | | 38.886 | (66.670) |
| Total utilidades retenidas no apropiadas | | 334.034 | 228.478 |
| Utilidades del ejercicio | | | |
| Otros resultados integrales | | 289.731 | 376.588 |
| | | 73.913 | 48.377 |
| Patrimonio de los intereses controlantes | | 4.388.935 | 4.227.913 |
| Intereses no controlantes | 23 | 17.596 | 16.417 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 4.406.531 | 4.244.330 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | \$ 35.583.127 | 35.939.645 |

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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados Consolidados de Resultados

(Expresados en millones de pesos colombianos)

| Periodos de seis meses terminados en: | Notas | 31 de Diciembre de 2016 | 30 de Junio de 2016 |
|---|---------|----------------------------|------------------------|
| Ingresos por intereses | | | |
| Intereses sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero: | \$ | 1.657.619 | 1.494.656 |
| Intereses sobre cartera comercial | | 1.069.206 | 963.308 |
| Intereses sobre cartera consumo | | 537.047 | 485.365 |
| Intereses sobre cartera vivienda | | 47.847 | 42.382 |
| Ingreso por repos e interbancarios | | 3.519 | 3.601 |
| Intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | | 7.998 | 5.630 |
| Total ingreso por intereses | | 1.665.617 | 1.500.286 |
| Gastos por intereses y similares | | | |
| Cuentas corrientes | | 6.079 | 6.205 |
| Depósitos de ahorro | | 256.650 | 229.267 |
| Certificados de depósito a término | | 326.499 | 242.179 |
| Total Intereses sobre depósitos | | 589.228 | 477.651 |
| Obligaciones Financieras | | 202.591 | 185.791 |
| Fondos interbancarios y overnight | | 17.201 | 22.214 |
| Créditos de bancos y otros | | 9.036 | 8.271 |
| Bonos y títulos de inversión | | 141.102 | 122.678 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | | 35.252 | 32.628 |
| Total gastos por intereses y similares | | 791.819 | 663.442 |
| Ingresos netos por intereses | | 873.798 | 836.844 |
| Deterioro de activos financieros | | | |
| Deterioro para cartera de créditos e intereses por cobrar, neto | | 353.998 | 306.490 |
| Recuperación de castigos | | (52.871) | (37.627) |
| Pérdidas por deterioro en bienes recibidos en pago | | 3 | - |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | | 301.130 | 268.863 |
| Ingresos neto de intereses después de deterioro | | 572.668 | 567.981 |
| Ingresos por comisiones | 26 y 31 | 204.326 | 188.046 |
| Gastos por comisiones | 26 y 31 | 54.121 | 45.878 |
| Ingreso neto por comisiones | | 150.205 | 142.168 |
| Ingresos o gastos netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar | | 99.180 | 261.434 |
| Ganancia neta sobre inversiones negociables | | 95.902 | 241.479 |
| Ganancia neta sobre instrumentos financieros derivados de negociación | | 3.278 | 20.161 |
| Pérdida neta por actividades de cobertura | | - | (206) |
| Otros ingresos, neto | 27 | | |
| Ganancia neta por diferencia en cambio | | 18.052 | 3.181 |
| (Pérdida) Ganancia neta en venta de inversiones | | (2.980) | 548 |
| Utilidad venta activos no corrientes mantenidos para la venta | 12 | 165 | 98 |
| Participación en utilidades de compañías asociadas y negocios conjuntos por método de participación patrimonial | 13 | 53.243 | 64.382 |
| Dividendos | | 11.522 | 9.964 |
| Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real | | 65.552 | 60.744 |
| Otros ingresos de operación | | 95.071 | 25.761 |
| Total otros ingresos, neto | | 240.625 | 164.678 |
| Otros egresos | | | |
| Gastos de personal | | 298.683 | 284.138 |
| Indemnizaciones | | 4.046 | 2.423 |
| Pagos de bonificaciones | | 1.430 | 3.538 |
| Salarios y beneficios a empleados | | 293.207 | 278.177 |
| Gastos generales de administración | 28 | 328.802 | 306.633 |
| Gastos por depreciación y amortización | | 39.446 | 35.844 |
| Otros gastos de operación | | 4.196 | 6.715 |
| Gastos por donaciones | | 66 | 147 |
| Otros egresos | | 4.130 | 6.553 |
| Total otros egresos | | 671.127 | 633.330 |
| Utilidad antes de impuestos sobre la renta y CREE | | 391.551 | 502.931 |
| Gasto de impuesto sobre la renta y CREE | 16 | 100.942 | 123.723 |
| Utilidad de operaciones continuadas del ejercicio | | \$ 290.609 | \$ 379.208 |
| Utilidad atribuible a: | | | |
| Controlantes | | \$ 289.731 | \$ 376.588 |
| Intereses no controlantes | | \$ 878 | \$ 2.620 |

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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

(Expresados en millones de pesos colombianos)

| Periodos de seis meses terminados en: | Notas | 31 de Diciembre de 2016 | 30 de Junio de 2016 |
|--|--------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Utilidad de operaciones continuadas del periodo | | \$ 290.609 | 379.208 |
| Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados | | | |
| Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras | | 1.539 | 418 |
| Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior | 9 | 3.793 | (10.698) |
| (Pérdida) Utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras | | (3.793) | 10.698 |
| Utilidad neta en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial | 13 | 2.420 | 2.557 |
| Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados | | 28.523 | 48.181 |
| Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados | | 32.482 | 51.156 |
| Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable | 5 | (515) | (18.682) |
| Ganancia (pérdida) actuariales en planes de beneficios definidos | 19 | 3.414 | (1.978) |
| Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales | 16 | (9.846) | (19.324) |
| Total partidas que no serán reclasificadas a resultados | | (6.947) | (39.983) |
| Total otros resultados integrales durante el semestre, neto de impuestos | | 25.535 | 11.172 |
| Resultados integrales total del ejercicio | | \$ 316.144 | 390.380 |
| Ganancias atribuibles a: | | | |
| Controlantes | | \$ 289.731 | 376.588 |
| Intereses no controlantes | | \$ 878 | 2.620 |

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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

(Expresados en millones de pesos colombianos)

| Periodos de seis meses terminados en: | 31 de Diciembre de 2016 | 30 de Junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Utilidad del ejercicio | \$ 289.731 | 376.588 |
| Interés no controlado | 878 | 2.620 |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de activos tangibles | 32.587 | 27.856 |
| Amortización activos intangibles | 6.545 | 5.008 |
| Gasto por impuesto de renta | 100.942 | 123.723 |
| Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto | 355.581 | 306.745 |
| Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras | 791.820 | 663.442 |
| Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero | (1.654.100) | (1.491.055) |
| Recuperación de deterioro de inversiones, neto | - | (274) |
| Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta | (165) | (98) |
| Pérdida (utilidad) en venta en compañías asociadas y negocios conjuntos | 111 | (582) |
| Utilidad en venta de propiedad y equipo de uso propio | (7) | - |
| Utilidad en valoración de instrumentos financieros derivados | (3.278) | (19.956) |
| Deterioro de activos tangibles, neto | 197 | 53 |
| Ajustes en cambio | 1.825 | (28.595) |
| Resultado por participación de inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos | (53.243) | (64.382) |
| Utilidad en valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado | (7.998) | (5.625) |
| Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión | (28.367) | (2.902) |
| Variación neta en activos y pasivos operacionales: | | |
| Disminución de instrumentos financieros derivados de negociación | 134.325 | 39.701 |
| Disminución (aumento) en activos financieros a valor razonable | 467.719 | (90.573) |
| Aumento de cartera de créditos | (766.477) | (695.321) |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar | 73.379 | (12.269) |
| Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta | (6.791) | (1.498) |
| Aumento neto en otros activos | (25.600) | (9.652) |
| (Disminución) aumento de depósitos de clientes | (788.403) | 1.097.321 |
| Disminución neto en provisiones | (4.183) | (10.992) |
| Disminución de préstamos interbancarios y fondos overnight | (145.263) | (219.668) |
| (Aumento) disminución de beneficio empleados | 6.567 | (6.367) |
| (Aumento) disminución neto en otros pasivos | 41.816 | (259.773) |
| Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero | 1.599.072 | 1.411.965 |
| Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras | (765.449) | (574.720) |
| Impuesto sobre la renta y cree pagado | - | (43.292) |
| Pago de impuesto a la riqueza | - | (37.356) |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación | (346.229) | 480.072 |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Pérdida de la redención de activos financieros de intereses a costo amortizado | 262.087 | 278.669 |
| Adquisición de activos financieros a costo amortizado | (305.601) | (238.172) |
| Adquisición de propiedades y equipos de uso propio | (131.999) | (29.679) |
| Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo | - | (362) |
| Adquisición de propiedades de inversión | (30.414) | (7.631) |
| Adquisición de otros activos intangibles | (21.224) | (14.432) |
| Producto de la venta de propiedades y equipos de uso propio | 87.599 | 5.821 |
| Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo | 225 | 169 |
| Producto de la venta de propiedades de inversión | 26.429 | 7.083 |
| Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta | 6.956 | 1.596 |
| Dividendos recibidos | 12.073 | 4.087 |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión | (93.869) | 7.149 |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Adquisición de obligaciones financieras | 1.365.221 | 1.488.837 |
| Pagos de obligaciones financieras | (1.586.755) | (1.629.673) |
| Emisión de títulos de inversión en circulación | 400.001 | 247.750 |
| Pagos de títulos de inversión en circulación | (71.940) | (387.237) |
| Dividendos pagados | (152.121) | (146.324) |
| Efectivo neto usado en por las actividades de financiación | (45.594) | (426.647) |
| Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo | 23.879 | (43.203) |
| (Disminución) aumento del efectivo y equivalentes de efectivo | (461.814) | 17.371 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 2.601.420 | 2.584.049 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | \$ 2.139.606 | 2.601.420 |

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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas

Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio

| Periodos de seis meses terminados el 31 de Diciembre y 30 de Junio de 2016 | Capital suscrito y pagado | Prima en colocación de acciones | Reservas | Adopción por primera vez a NIIF | De Ejercicios Anteriores | Utilidades del Ejercicio | Otros resultados integrales | Total del Patrimonio de los intereses controlantes | Intereses no Controlantes | Total Patrimonio Neto |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | \$ 4.677 | 720.445 | 2.760.686 | 295.148 | (68.762) | 226.493 | 37.206 | 3.975.893 | 14.349 | 3.990.242 |
| Traslado a resultados | - | - | - | - | 226.493 | (226.493) | - | - | - | - |
| Emisión de acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | 512 | 512 |
| Constitución de reservas | - | - | 180.612 | - | (180.612) | - | - | - | - | - |
| Liberación de reservas | - | - | (54.708) | - | 54.708 | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos en acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | (512) | (512) |
| Distribución de dividendos en efectivo | - | - | - | - | (149.663) | - | - | (149.663) | (702) | (150.365) |
| Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados | - | - | - | - | - | - | 48.181 | 48.181 | 136 | 48.317 |
| Incremento por medición de activos financieros medidos a valor razonable | - | - | - | - | 11.181 | - | 25.552 | 36.733 | 520 | 37.253 |
| Superávit método de participación | - | - | - | - | - | - | 2.557 | 2.557 | (11) | 2.546 |
| Ajustes por diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras | - | - | - | - | - | - | 418 | 418 | (383) | 35 |
| Impuesto a la riqueza | - | - | (37.242) | - | - | - | - | (37.242) | (112) | (37.354) |
| Realización en venta de acciones en CIFIN al valor razonable | - | - | - | - | 44.235 | - | (44.235) | - | - | - |
| Impuesto diferido reconocido en ORI | - | - | - | - | (4.250) | - | (19.324) | (23.574) | - | (23.574) |
| Ganancia por beneficios a empleados reconocida en ORI | - | - | - | - | - | - | (1.978) | (1.978) | - | (1.978) |
| Utilidades del ejercicio | - | - | - | - | - | 376.588 | - | 376.588 | 2.620 | 379.208 |
| Saldo al 30 de Junio de 2016 | \$ 4.677 | 720.445 | 2.849.348 | 295.148 | (66.670) | 376.588 | 48.377 | 4.227.913 | 16.417 | 4.244.330 |
| Traslado a resultados | - | - | - | - | 376.588 | (376.588) | - | - | - | - |
| Constitución de reservas | - | - | 133.475 | - | (133.475) | - | - | - | - | - |
| Liberación de reservas | - | - | (16.783) | - | 16.783 | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos en efectivo | - | - | - | - | (154.340) | - | - | (154.340) | - | (154.340) |
| Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados | - | - | - | - | - | - | 28.523 | 28.523 | 5 | 28.528 |
| Incremento/disminución por medición de activos financieros medidos a valor razonable | - | - | - | - | - | - | (515) | (515) | 201 | (314) |
| Superávit método de participación | - | - | - | - | - | - | 2.420 | 2.420 | - | 2.420 |
| Ajustes por diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras | - | - | - | - | - | - | 1.539 | 1.539 | 93 | 1.632 |
| Impuesto a la Riqueza | - | - | 95 | - | - | - | - | 95 | - | 95 |
| Impuesto diferido reconocido en ORI | - | - | - | - | - | - | (9.845) | (9.845) | (1) | (9.846) |
| Ganancia por beneficios a empleados reconocida en ORI | - | - | - | - | - | - | 3.414 | 3.414 | 3 | 3.417 |
| Utilidades del ejercicio | - | - | - | - | - | 289.731 | - | 289.731 | 878 | 290.609 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | \$ 4.677 | 720.445 | 2.966.135 | 295.148 | 38.886 | 289.731 | 73.913 | 4.388.935 | 17.596 | 4.406.531 |

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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. – Entidad Reportante

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Matriz cuenta con una planta autorizada de personal de 8.946 empleados a través de 241 centros de atención en el territorio colombiano distribuidos en 221 oficinas, 5 centros de pagos y recaudos, 8 credicentros de vehículos y motos y 7 oficinas leasing. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A., quien es su última controladora y esta a su vez, registra situación de control sobre entidades del exterior del 95,00% en el Banco de Occidente Panamá S.A. y el 100% en Occidental Bank Barbados Ltd. y en el país el 94,98% de la Sociedad Fiduciaria de Occidente S.A. y el 45,00% de Ventas y Servicios S.A.

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

Información corporativa de las subordinadas

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

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

Occidental Bank (Barbados) Ltd. se incorporó bajo las leyes de Barbados en Mayo 16 de 1991, y es autorizado para manejar negocios de Banca dentro del territorio de Barbados.

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

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros consolidados 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 por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

El artículo 10 de la Ley 1739 de 2014, estableció la posibilidad de imputar el impuesto a la riqueza contra reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37. La Matriz y sus subordinadas acogieron tal disposición.

De acuerdo con la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, los ajustes por el deterioro de cartera en el estado financiero consolidado en relación con el valor del deterioro de la cartera del estado financiero separado deben reconocerse en una cuenta de patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 que se presentan a continuación, han sido aplicadas consistentemente de acuerdo con las NCIF:

2.2 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera consolidado:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.
- Los instrumentos financieros de inversión al valor razonable con cambios en resultado y en otros resultados integrales son medidos al valor razonable.
- Las propiedades de inversión son medidas al valor razonable.

2.3 Reforma de estatutos por modificación en cierre de ejercicio

En asamblea general de accionistas, celebrada el 7 de septiembre de 2016, por medio del acta No.127, se aprobó la reforma de los estatutos de la Matriz en los artículos N° 16, 19 y 43, para efectos de que a partir del año 2017 se realice solamente un ejercicio social anual de la Matriz en lugar de semestral.

2.4 Bases de consolidación

a. Subsidiarias

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10, la Matriz debe preparar estados financieros consolidados con las entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

En el proceso de consolidación la Matriz combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales determine control, previa homogenización de sus políticas contables y conversión a pesos colombianos de las entidades controladas en el exterior. En dicho proceso procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la Matriz.

Los estados financieros de compañías controladas en el exterior en el proceso de consolidación, sus activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos al tipo de cambio de cierre, el estado de resultados a tipo de cambio promedio del semestre y el patrimonio a tasa de cambio histórico. El ajuste neto resultante se incluye en el patrimonio como “ajuste por conversión de estados financieros” en la cuenta “otro resultado integral”.

Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término del mismo.

Los estados financieros de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período, y a la misma fecha de presentación que los de la Matriz.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias:

| Subsidiarias | Origen | % de Participación | No. de Acciones al 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------|---------------|---------------------------|---|
| Fiduciaria de Occidente S.A. | Nacional | 94,98% | 16.931.303 |
| Ventas y Servicios S. A. | Nacional | 45,00% | 1.326.879 |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | Extranjera | 95,00% | 1.561.001 |
| Occidental Bank (Barbados) Ltd. | Extranjera | 100,00% | 2.015 |

El valor total de los activos, los pasivos, el patrimonio, ingresos operacionales y resultados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 de cada una de las subordinadas incluidas en la consolidación es el siguiente:

| 31 de diciembre de 2016 | Activos | % Part. | Pasivo | % Part. | Patrimonio | % Part. | Ingresos Operacionales | % Part. | Resultados | % Part. |
|---|----------------------|-------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|------------------------|-------------|----------------|-------------|
| Banco de Occidente S.A. (Matriz) | \$ 32.797.344 | 89,6% | 28.703.372 | 89,3% | 4.093.972 | 91,6% | 3.487.042 | 93,8% | 242.309 | 94,4% |
| Fiduciaria de Occidente S.A. | 235.012 | 0,6% | 17.757 | 0,1% | 217.254 | 4,9% | 47.644 | 1,3% | 14.323 | 5,6% |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 2.595.361 | 7,1% | 2.534.729 | 7,9% | 60.631 | 1,4% | 60.464 | 1,6% | (205) | -0,1% |
| Occidental Bank (Barbados) Ltda. | 902.549 | 2,5% | 829.500 | 2,6% | 73.050 | 1,6% | 18.743 | 0,5% | (1.079) | -0,4% |
| Ventas y Servicios S.A. | 65.517 | 0,2% | 40.773 | 0,1% | 24.744 | 0,6% | 104.870 | 2,8% | 1.267 | 0,5% |
| Total | \$ 36.595.783 | 100% | 32.126.131 | 100% | 4.469.651 | 100% | 3.718.763 | 100% | 256.615 | 100% |
| Estados Financieros Consolidados Banco de Occidente S.A. | \$ 35.583.127 | | 31.176.596 | | 4.406.531 | | 3.647.628 | | 290.609 | |
| 30 de junio de 2016 | Activos | % Part. | Pasivo | % Part. | Patrimonio | % Part. | Ingresos Operacionales | % Part. | Resultados | % Part. |
| Banco de Occidente S.A. (Matriz) | \$ 32.948.695 | 89,2% | 28.938.847 | 88,9% | 4.009.848 | 91,9% | 5.068.592 | 95,5% | 287.814 | 78,8% |
| Fiduciaria de Occidente S.A. | 229.473 | 0,6% | 31.121 | 0,1% | 198.353 | 4,5% | 41.839 | 0,8% | 13.006 | 3,6% |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 2.796.980 | 7,6% | 2.738.063 | 8,4% | 58.918 | 1,4% | 71.036 | 1,3% | 46.957 | 12,9% |
| Occidental Bank (Barbados) Ltda. | 866.094 | 2,3% | 795.043 | 2,4% | 71.051 | 1,6% | 32.121 | 0,6% | 18.999 | 5,2% |
| Ventas y Servicios S.A. | 80.462 | 0,2% | 56.985 | 0,2% | 23.477 | 0,5% | 94.634 | 1,8% | (1.554) | -0,4% |
| Total | \$ 36.921.704 | 100% | 32.560.059 | 100% | 4.361.647 | 100% | 5.308.222 | 100% | 365.222 | 100% |
| Estados Financieros Consolidados Banco de Occidente S.A. | \$ 35.939.645 | | 31.695.315 | | 4.244.330 | | 5.334.271 | | 379.208 | |

Efecto de la consolidación

El efecto de la consolidación sobre la estructura de los estados financieros de la Matriz con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 fue el siguiente:

31 de diciembre de 2016

| | Total Matriz | Total Consolidado | Aumento (Disminución) |
|-------------------|---------------|-------------------|-----------------------|
| Activos | \$ 32.797.344 | 35.583.127 | 2.785.783 |
| Pasivos | 28.703.372 | 31.176.596 | 2.473.224 |
| Patrimonio | 4.093.972 | 4.406.531 | 312.559 |
| Resultados | \$ 242.309 | 290.609 | 48.300 |

30 de junio de 2016

| | Total Matriz | Total Consolidado | Aumento (Disminución) |
|-------------------|---------------|-------------------|-----------------------|
| Activos | \$ 32.948.695 | 35.939.645 | 2.990.950 |
| Pasivos | 28.938.847 | 31.695.315 | 2.756.468 |
| Patrimonio | 4.009.848 | 4.244.330 | 234.482 |
| Resultados | \$ 287.814 | 379.208 | 91.394 |

b. Inversiones en compañías asociadas

Las inversiones de la Matriz en entidades donde no tiene control pero si posee una influencia significativa se denominan "inversiones en compañías asociadas" y se contabilizan por el método de participación patrimonial. Se presume que ejerce una influencia significativa en otra entidad si posee directa o indirectamente entre el 20% y el 50% del derecho de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe. El método de participación, es un método de contabilización según el cual la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada periódicamente por los cambios en la participación del inversor en los activos netos de la participada después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables de las compañías asociadas con las del Grupo. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada y en otro resultado integral del inversor, en el patrimonio incluye su participación en la cuenta de otros resultados integrales de la participada. (Ver nota 13).

c. Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto en el reparto del control contractualmente decidido en el acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos se dividen a su vez en operaciones conjuntas en el cual las partes que tiene control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados con el acuerdo, y en negocios conjuntos en los cuales las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

Las operaciones conjuntas se incluyen en los estados financieros consolidados de la Matriz con base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos y resultados del contrato o entidad donde se tiene el acuerdo.

Los negocios conjuntos que tiene la Matriz se registran por el método de participación patrimonial de la misma forma que la inversiones en asociadas descritas en el literal b) anterior. (Ver nota 13).

d. Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones inter compañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones entre las compañías del Grupo, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros consolidados que se acompañan, se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

- El estado de situación financiera consolidado se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revelan en importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.
- El estado de resultados y otros resultados integrales consolidados se presentan por separado como lo permite NIC 1. Así mismo el estado de resultados se presenta por el método de la "función de los gastos", modelo que es el más usado a nivel de entidades financieras.
- El estado de flujos de efectivo consolidado se presenta por el método indirecto, en el cual las actividades de operación comienzan presentando la ganancia en términos netos, cifra que se corrige luego por el efecto de las transacciones no monetarias por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones que no generan flujos de caja, así como por el efecto de las partidas de resultados que son clasificadas como inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses se presentan como componentes de las actividades de operación.

2.5 Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la Matriz es el otorgamiento de crédito a clientes en Colombia y la inversión en valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE – en pesos colombianos; y en menor medida en el otorgamiento de créditos también a residentes colombianos en moneda extranjera e inversión en valores emitidos por entidades bancarias en el exterior, valores emitidos por empresas extranjeras del sector real cuyas acciones aparezcan inscritas en una o varias bolsas de valores internacionalmente reconocidas, bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito, gobiernos extranjeros o entidades públicas. Dichos créditos e inversiones son financiados fundamentalmente con depósitos de clientes y obligaciones en Colombia, también en pesos colombianos. El desempeño de la Matriz se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración de la Matriz considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de la Matriz y por esta razón los estados financieros consolidados son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

Las cifras reportadas en los estados financieros individuales de las subordinadas de la Matriz, se expresan en la moneda del ambiente económico primario (moneda funcional), donde cada entidad opera:

| Países | Moneda Funcional |
|---------------|-------------------------|
| Colombia | Pesos Colombianos |
| Panamá | Dólares Americanos |
| Barbados | Dólares Americanos |

Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos colombianos, que es la moneda de presentación y funcional de la matriz excepto donde se indique lo contrario; consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominadas en monedas diferentes al peso colombiano, se consideran conversión a moneda extranjera.

La matriz y sus subordinadas, realizan todos los efectos de conversión de sus estados financieros bajo NIIF, de acuerdo a sus políticas contables basadas en la NIC 21.

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

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

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

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, las tasas de cambios utilizadas para la conversión de moneda funcional a moneda de presentación son las siguientes en relación con el peso colombiano (cifra en pesos):

| Tipo de Moneda | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|-------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Dólares Americanos (USD/COP) | | |
| Al cierre | \$ 3.000,71 | 2.919,01 |
| Promedio del Semestre | 2.981,98 | 3.126,03 |
| Euros (EURO/COP) | | |
| Al cierre | 3.152,31 | 3.240,68 |
| Promedio del Semestre | \$ 3.246,92 | 3.470,52 |

Los activos y pasivos de los negocios en el extranjero se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y sus estados de resultados se convierten a las tasas promedio vigentes en las fechas de las transacciones. El patrimonio a su respectiva tasa histórica.

2.6 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son trasladadas a pesos colombianos usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados.

2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.8 Activos financieros de Inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y en cartera de créditos

a. Clasificación

De acuerdo con NIIF 9 la Matriz y subordinadas puede clasificar sus activos financieros en títulos de deuda, teniendo en cuenta su modelo de negocios para gestionarlos y las características de los flujos contractuales del activo financiero en dos grupos: a) a “valor razonable con cambios en resultados”, las inversiones que no cotizan en bolsa están valorados al costo ó b) “al costo amortizado”. La Administración de la Matriz de acuerdo con su estrategia de liquidez y de apetito de riesgo ha clasificado la mayor parte de sus inversiones en títulos de deuda en “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y una parte menor en títulos de deuda “a costo amortizado”.

Para el caso de los activos financieros por cartera de créditos, la administración de la Matriz y sus Subordinadas, Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltda. dentro de su estrategia de ser bancos cuyo objetivo principal es la colocación y recaudo de cartera de créditos de acuerdo con sus términos contractuales, ha decidido clasificar la cartera de créditos “al costo amortizado”.

En su evaluación ha considerado que su cartera de créditos clasificada a costo amortizado cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio en todos los casos son registrados en el grupo de “a valor razonable con cambios en resultados y cambios en el ORI”

b. Reconocimiento inicial

Las compras y ventas regulares de inversiones son reconocidas en la fecha de negociación, fecha en la cual la Matriz se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados y con efecto en patrimonio, son reconocidos inicialmente a valor razonable y los costos de transacción son llevados al gasto cuando se incurren en el estado de resultados.

Los activos financieros clasificados como a costo amortizado se registran en su adquisición u otorgamiento por su valor de transacción en el caso de inversiones o por su valor nominal en el caso de cartera de créditos que, salvo evidencia en contrario, coinciden con su valor razonable, más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición u otorgamiento menos las comisiones recibidas.

c. Reconocimiento posterior

Luego del reconocimiento inicial todos los activos financieros clasificados “a valor razonable con cambios en resultados” son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que resultan de los cambios en el valor razonable se presentan netos en el estado de resultados dentro la cuenta de “cambios netos de valor razonable de activos financieros de deuda”. Las inversiones patrimoniales clasificadas a valor razonable con cambios en ORI son registradas a su valor razonable.

A su vez, los activos financieros clasificados como “a costo amortizado” posterior a su registro inicial, menos los pagos o abonos recibidos de los deudores, son ajustados con abono a resultados con base en el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo y de asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o, cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Matriz estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no considera pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Las distribuciones recibidas de la participación reducirán el importe en libros de la inversión conforme lo establece la NIC 28 en su párrafo 10.

d. Estimación del valor razonable

De acuerdo con NIIF 13 “Medición a valor razonable”, el valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

De acuerdo con lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros de la Matriz se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez se utiliza el último precio negociado en la fecha de corte de los estados financieros, en donde el último precio negociado cae dentro del diferencial de precios de oferta y demanda.
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. La Matriz utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado y confiando lo menos posible en los datos específicos de la Matriz.

e. Deterioro

De acuerdo con NIC 39 la Matriz y sus Subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd., Banco de Occidente Panamá S.A. y Fiduciaria de Occidente S.A. evalúan al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos, medidos al costo amortizado, está deteriorados. Son considerados como indicadores de que el activo financiero está deteriorado, las dificultades económicas significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o restructuración financiera, y la mora en los pagos.

Para cumplir con esta norma, la Matriz y sus Subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. evalúa individualmente activos financieros que considera significativos, analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información de las centrales de riesgos. Los activos financieros son considerados deteriorados cuando basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la Matriz y sus Subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. no puedan recuperar todos los montos debidos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero ha sido identificado como deteriorado el monto de la pérdida es medida como la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que aún no se ha incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original pactada. El cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para un activo con garantía reflejan los flujos de efectivo que pueden resultar por la ejecución de la misma, menos los costos de obtención y venta de la garantía, independiente de que la ejecución de ésta sea probable o no lo sea.

Para créditos que individualmente no se consideran significativos y para el portafolio de créditos individualmente significativos que en el análisis individual descrito anteriormente no se consideraron deteriorados, la Matriz y sus Subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. realiza una evaluación de deterioro de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros por segmentos con características similares, usando para la evaluación técnicas estadísticas basadas en análisis de pérdidas históricas para determinar un porcentaje estimado de pérdidas que han sido incurridas en dichos activos a la fecha del balance, pero las cuales no han sido individualmente identificadas. Los porcentajes de pérdidas históricas usados en el proceso son actualizados para incorporar los datos más recientes de las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de las industrias, o concentración de obligaciones en cada portafolio de activos financieros por segmento, y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación para la provisión de pérdida de activos financieros. Muchos factores pueden afectar la estimación de la provisión para pérdidas de activos financieros de la Matriz y sus Subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A., incluyendo la volatilidad de la probabilidad de incumplimiento, migraciones y la severidad de las pérdidas.

La cuantificación de las pérdidas incurridas tiene en cuenta tres factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) y la severidad.

- Exposición (Exposure at default – “EAD”) es el importe del riesgo contraído en el momento de impago de la contraparte.
- Probabilidad de incumplimiento (Probability of default – “PD”) es la probabilidad de que la contraparte incumpla sus obligaciones de pago de capital y/o intereses. La probabilidad de incumplimiento va asociada al rating/scoring de cada contraparte/operación. Además, en el cálculo de estas PD están implícitos cuatro parámetros adicionales:
- El parámetro “LIP” (acrónimo en inglés de “Loss identification period”) o periodo de identificación de la pérdida, que es el tiempo que transcurre entre el momento en el que se produce el hecho que genera una determinada pérdida y el momento en el que se hace patente a nivel individual tal pérdida. El análisis de los LIPs se realiza sobre la base de carteras homogéneas de riesgos.
- El ajuste Riesgo País que se aplica para los clientes de las subordinadas en el exterior que desarrollan su actividad económica en un país diferente a Colombia, para lo cual se calcula un porcentaje de ajuste a la PI, dependiendo del nivel de riesgo del país.
- El parámetro del ajuste Macroeconómico se aplica con el fin de identificar la relación y la tendencia que pueda existir entre el comportamiento de las variables macroeconómicas y la probabilidad de incumplimiento – PI a fin de ajustar ésta última.
En el caso concreto de los activos dudosos, la PD asignada es del 100%. La calificación de un activo como “dudoso” se produce por un impago igual o superior a 90 días, así como en aquellos casos en los que sin haber impago haya dudas acerca de la solvencia de la contrapartida (dudosos subjetivos).
- El ajuste Cualitativo, que permite tener en cuenta aspectos que no se pueden contemplar en los modelos, que son particulares de cada cliente y pueden ser importantes para determinar la probabilidad de incumplimiento,
Se evalúan diversos aspectos como pueden ser el desarrollo de proyectos que afecten su situación actual, el respaldo de socios, o explicaciones para el resultado de alguna cifra específica de sus EEFF que afecte la PI calculada por el modelo. Este ajuste se aplica para los clientes con mayor deterioro y calificados en AA.
- Severidad (Loss given default – “LGD”) es la estimación de la pérdida en caso de que se produzca impago. Depende principalmente de las características de la contraparte y de la valoración de las garantías o colateral asociado a la operación.

Con el fin de calcular la PDI (pérdida dado el incumplimiento) en cada fecha de balance, se requiere observar el comportamiento de las obligaciones de los clientes que han sido incumplidos en un periodo de tiempo específico. Para cada caso se construye la información de los movimientos del crédito después del incumplimiento teniendo en cuenta: los flujos de pagos, los bienes recibidos en dación de pago, las recuperaciones de castigo, los costos jurídicos y administrativos. La estimación de la PDI determina el porcentaje (0% -100%) que se pierde en aquellos eventos donde el cliente incurre en deterioro. En la cartera comercial está en función de la garantía y en consumo del producto. Esta variable mide el riesgo de la operación.

Una vez que a un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se les ha constituido una provisión como resultado de pérdida por deterioro, se les continúa reconociendo el ingreso por intereses utilizando la misma tasa de interés contractual original del crédito sobre el valor en libros del crédito después de registrado el deterioro.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo al deterioro cuando se consideran irrecuperables.

Para la subordinada Fiduciaria de Occidente S.A. se han definido las siguientes políticas para el cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar, teniendo en cuenta la clase de cuentas que posee, su volumen y el riesgo involucrado en la recuperación de dichas cuentas:

1. Para propósitos de la evaluación por deterioro individual se han definido como cuentas por cobrar individualmente significativas las superiores a \$20.
2. Independiente del concepto al que corresponden las cuentas por cobrar al momento de su otorgamiento o desembolso (venta de mercancías o servicios, anticipos por diferentes conceptos, préstamos menores, etc.) se le incluye la fecha de vencimiento o de legalización de la cuenta por cobrar.
3. Se considera que una cuenta por cobrar tiene problemas de deterioro cuando se presenta alguna de las siguientes situaciones:
 - a. Se encuentra con más 30 días de vencida.
 - b. El deudor ha entrado en concurso de acreedores o algún sistema de insolvencia financiera.
 - c. El deudor ha solicitado algún tipo de acuerdo con los acreedores para la cancelación de sus deudas.
 - d. El deudor ha solicitado ampliación de plazos para el cumplimiento de sus obligaciones debido a dificultades financieras o rebajas en el monto de la misma.
 - e. El deudor al que se le han otorgado los anticipos no viene cumpliendo adecuadamente los términos contractuales del contrato que dio origen al anticipo.
 - f. Los anticipos efectuados a los empleados que se han retirado de la entidad y que por alguna razón no fueron descontados al momento de su retiro.
4. El cálculo del deterioro de saldos individualmente significativos de cuentas por cobrar teniendo en cuenta que son de muy corto plazo (inferior a 6 meses) no será necesario determinar el deterioro por el método de flujo de caja descontado; es decir el deterioro corresponderá a la diferencia entre el saldo de la cuenta por cobrar a la fecha de la evaluación y el valor que se espera recuperar en el futuro debidamente documentado sin traer a valor presente. Cuentas por cobrar con plazos superiores a seis meses si será necesario efectuar el descuento de los saldos a recuperar.
5. Saldos que no se consideran individualmente significativos se deterioran al 100% cuando se determine que presenta alguno de los problemas de deterioro indicados en el numeral 3 inmediatamente anterior.
6. Para los saldos que no se consideran individualmente significativos y que a la fecha de la evaluación no tengan ningún problema de deterioro se constituirá un deterioro colectivo sobre sus saldos con cargo a resultados determinado con base en la experiencia de pérdidas tenidas por la subordinada Fiduciaria de Occidente S.A. en promedio en mínimo los tres últimos años debidamente documentada y justificada. Si la compañía no posee dicha experiencia en el momento inicial puede usar la experiencia de entidades similares o de crédito de consumo de la Matriz.

El análisis del deterioro sobre las cuentas por cobrar se realizará con una periodicidad trimestral.

f. Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo

La Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. consideran e identifican como activo financiero reestructurado con problemas de recaudo aquellos activos en los cuales la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. otorga al deudor una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados.

g. Transferencias y bajas del balance de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se transfieren a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren; de manera que los activos financieros sólo se dan de baja del balance consolidado cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja del balance consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

h. Compensación de instrumentos financieros en el balance

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

2.9 Operaciones con instrumentos financieros derivados

De acuerdo con la NIIF 9, un derivado es un instrumento financiero cuyo valor cambia en el tiempo con base en una variable denominada subyacente, no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión pequeña en relación con el activo subyacente y se liquida en una fecha futura.

En el desarrollo de sus operaciones la Matriz generalmente transa en los mercados financieros en instrumentos financieros con contratos forward, contratos de futuros, swaps y opciones que cumplen con la definición de derivado.

Todas las operaciones de derivados son registrados en el momento inicial por su valor razonable. Cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, al menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y si es así, la naturaleza de la partida cubierta.

Fiduciaria de Occidente S.A. implementa estrategias de cobertura económica con cambios en resultados mediante la toma de posiciones en instrumentos financieros derivados tales como forward peso - dólar. Dado que la exposición a moneda extranjera del pasivo se encuentra cubierta con los instrumentos financieros derivados asociados, con cambios en resultados, tanto a nivel de capital como de intereses, la exposición a este riesgo se encuentra neutralizada, toda vez que los efectos del cambio de la tasa de cambio sobre el saldo en el disponible no son significativos.

La Matriz realiza una cobertura sobre la inversión de las subsidiarias en el extranjero como se menciona a continuación:

- Cobertura de una inversión neta en moneda extranjera las cuales son registradas de forma similar a las especulaciones de flujo de caja anteriores. Las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio son incluidas en el estado de resultados cuando la inversión neta en una filial en el exterior es vendida total o proporcional cuando es vendida parcialmente.

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se contabilice como parte de una inversión neta, se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo; la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral; y la parte ineficaz se reconocerá en el resultado. Al disponerse parcial o totalmente de un negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la parte eficaz de la cobertura que ha sido reconocida en otro resultado integral, deberá reclasificarse del patrimonio a resultados como un ajuste por reclasificación.

- Para propósitos de la cobertura, la Matriz ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus inversiones en las subordinadas del exterior a partir del 1 de enero de 2014 con obligaciones en moneda extranjera tal como lo establece los párrafos 72 y 78 de la NIC 39.
- La Matriz documenta al inicio de la transacción la relación existente entre el instrumento de especulación y la partida cubierta así como el objetivo de riesgo y la estrategia para emprender la relación de especulación. La Matriz también documenta su evaluación tanto a la fecha de inicio de la transacción como sobre bases recurrentes que la relación de especulación es altamente efectiva en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja de las partidas cubiertas, ver detalle de la cobertura en la nota 9.
- Los activos y pasivos financieros por operaciones en derivados no son compensados en el estado de situación financiera; sin embargo, cuando existe el derecho legal y ejercible de compensar los valores reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente se presentan neto en el estado de situación financiera.
- Las inversiones del exterior tienen una cobertura para subsanar las variaciones de tipo de cambio, representada en obligación de moneda extranjera por igual valor en dólares de las inversiones a cada corte, el efecto en resultado y en el ORI originado por estas operaciones en conjunto es neutro.

2.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los bienes recibidos en pago de créditos y los activos no corrientes mantenidos para la venta en los cuales la Matriz tiene la intención de venderlos en un plazo no superior a un año y su venta se considera altamente probable, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta. Los bienes recibidos en pagos que no cumplen con las condiciones para ser mantenidos para la venta, son registrados en otras cuentas del balance de acuerdo con su naturaleza, como inversiones, propiedades y equipo de uso propio o propiedades de inversión por el valor del costo o su valor razonable según la clasificación a la cual aplique el bien.

2.11 Bienes entregados en arrendamiento

Los bienes entregados en arrendamiento por la Matriz son clasificados en el momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados (Ver Nota 10). Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedades y equipo y se contabilizan y deprecian en el tiempo que resulte menor entre la vida útil del bien y el plazo del contrato de leasing. (Ver nota 14).

2.12 Garantías financieras

Se consideran “Garantías financieras” aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

En su reconocimiento inicial, las garantías financieras prestadas se contabilizan reconociendo un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como “Obligaciones Implícitas” con cargo a resultados.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en la cuenta de ingresos por comisiones de las cuentas de resultados y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que causa sobre el importe nominal de la garantía.

2.13 Propiedades y equipo de uso propio

Las propiedades y equipos materiales de uso propio incluyen los activos, en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que la Matriz y subordinadas mantienen para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio. Así mismo, incluyen los activos materiales recibidos por las subordinadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé dar un uso continuado.

Las propiedades y equipo de uso propio se registran en el estado de situación financiera consolidado por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el coste de adquisición de los activos, menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles definidas para la Matriz y sus subordinadas:

| Activos | Años |
|---|----------------|
| Edificios | |
| Cimentación - estructura y cubierta | 50 a 70 |
| Muros y divisiones | 20 a 30 |
| Acabados | 10 a 20 |
| Equipo, muebles y enseres de oficina | 10 a 25 |
| Muebles y enseres | 3 a 10 |
| Flota y equipo de transporte, tracción y elevación | 5 a 10 |
| Equipo de cómputo | 3 a 5 |
| Equipo de red y comunicación | 3 a 5 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 10 a 25 |

Para los bienes inmuebles la Matriz establece 3 componentes de edificación que son: cimentación – estructura cubierta, muros y divisiones y acabados los cuales presentan los siguientes rangos de valores residuales:

| Componente | Valor Residual |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Cimentación - estructura y cubierta | 0 - 20% |
| Muros y divisiones | 0 - 10% |
| Acabados | 0 - 10% |

Las mejoras realizadas a bienes inmuebles tomadas en arrendamiento podrán ser susceptibles de capitalización si las mismas se esperan usar por más de un periodo y se deprecian en el periodo del contrato de arrendamiento.

El criterio de la Matriz y subordinadas para determinar la vida útil y valor residual de estos activos y, en concreto, de los edificios de uso propio, se basó en tasaciones independientes, de modo que estas no tengan una antigüedad superior a 3 años, salvo que existan indicios de deterioro.

En cada cierre contable, la Matriz y Fiduciaria de Occidente analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Matriz y la Fiduciaria de Occidente estiman el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos de Administración".

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades y equipo se reconocen en resultados.

2.14 Propiedades de inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 "Propiedades de Inversión" las propiedades de inversión son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad, en parte o en ambos que se tienen por la Matriz y la Fiduciaria de Occidente para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios de la Matriz y la Fiduciaria de Occidente. Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo el cual incluye todos los costos asociados a la transacción y posteriormente dichos activos son medidos en su balance al valor razonable. Dicho valor razonable es determinado con base en avalúos practicados periódicamente por peritos independientes usando técnicas de valoración de nivel dos descritas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable".

2.15 Bienes recibidos en arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su recepción inicial también son clasificados en arrendamientos financieros u operativos de la misma forma que los bienes entregados en arrendamiento descritos en el numeral 2.11 anterior. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, o de no contar con ella se usa una tasa de interés promedio de los bonos que coloca la Matriz en el mercado. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son registrados al gasto.

2.16 Activos intangibles

La Matriz, Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios reconocen un activo intangible cuando éste sea identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, su costo se puede medir de forma fiable y ser probable que se obtengan beneficios económicos futuros atribuibles al activo.

a. Plusvalía

La plusvalía registrada por la Matriz en sus estados financieros corresponde a una fusión realizada por la Matriz en años anteriores con el Banco Unión y Banco Aliadas, el cual de acuerdo con la norma de transición establecidas en la NIIF 1, la Matriz se acogió a la exención de registrar bajo NIIF por su valor en libros al 1 de enero de 2014. Dicha plusvalía no se amortiza pero es sujeta anualmente a evaluación por deterioro, para lo cual la Matriz realiza una valoración por un perito independiente del valor de las líneas de negocio que se encuentran relacionadas con la plusvalía (Líneas de negocio del Banco Unión) y con base en dicha valoración se determina si existe algún deterioro, el cual en caso de existir se registra con cargo a resultados; posteriores recuperaciones en la valoración de la Matriz no se reversa los deterioros previamente registrados.

b. Otros intangibles

Los otros activos intangibles que tiene la Matriz, Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son llevados directamente a resultados. Posterior a su reconocimiento inicial dichos activos son amortizados por el método de línea recta durante su vida útil estimada la cual, para casos de programas de computador entre 1 a 15 años.

Los costos incurridos en los programas para computador que se encuentran en fase de desarrollo son capitalizados teniendo en cuenta las siguientes evaluaciones realizadas por la gerencia de la Matriz:

- a) El proyecto técnicamente es posible completarlo para su producción de modo que pueda ser utilizado en las operaciones de la Matriz.
- b) La intención de la Matriz es completarlo para usarlo en el desarrollo de su negocio no para venderlo.
- c) La Matriz tiene la capacidad para utilizar el activo.
- d) El activo generará beneficios económicos para la Matriz que redundan en la realización de un mayor número de transacciones con menos costos.
- e) La Matriz dispone de los recursos necesarios, tanto técnicos como financieros para completar el desarrollo del activo intangible, para su uso.
- f) Los desembolsos incurridos durante el desarrollo del proyecto y que son susceptibles de ser capitalizados, forman parte del mayor valor de este activo.
- g) Los desembolsos en que se incurran en forma posterior a haber dejado el activo en las condiciones requeridas por la gerencia para su uso, serán registradas como gasto afectando el estado de resultados.

2.17 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de la Matriz y todas sus subordinadas para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Matriz o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción en la fecha en la cual ellos se originen, el cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

Los pasivos financieros relacionados con instrumentos financieros derivados se encuentran medidos a valor razonable, ver nota de políticas contables numeral 2.9.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja del estado de situación financiera consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

2.18 Beneficios a empleados

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la Matriz y sus subordinadas a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

a. Beneficios de corto plazo

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se cancelan antes de 12 meses siguientes al final del periodo. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

b. Beneficios post-empleo

Son beneficios que la Matriz y subsidiarias pagan a sus empleados al momento de su retiro o después de completar su periodo de empleo, diferentes de indemnizaciones. Dichos beneficios de acuerdo con las normas laborales Colombianas corresponden a pensiones de jubilación que asume directamente la Matriz, cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50, y ciertos beneficios extra legales o pactados en convenciones colectivas.

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado de resultados de la Matriz y subsidiarias incluyen el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Variaciones en el pasivo por cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta “otro resultado integral”.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.
- Cuando se reconozca provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocios de la Matriz y subsidiarias.

En diciembre de 2016, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2131, con el cual actualizó algunas normas indicadas en los anexos incluidos en los Decretos 2420 y 2496 de 2015. Para la determinación del cálculo de los pasivos post-empleo en Colombia, inclusive desde diciembre de 2016 se debe utilizar el Marco Técnico Normativo previsto en el Anexo 1-1 del Decreto 2420 de 2015 (utilizando tasas de interés y de inflación actuales, tal como lo requiere la NIC 19), revelando en sus estados financieros las diferencias entre dicho calculo versus el cálculo realizado bajo el Decreto 1625 de 2016 artículo 1.2.1.18.47 (tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años).

c. Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con las convenciones colectivas y reglamentos de la Matriz y subsidiarias dichos beneficios corresponden fundamentalmente a primas de antigüedad.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el literal b) anterior, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registradas en el estado de resultados.

d. Beneficios de terminación del contrato laboral con los empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tiene que realizar la Matriz y subsidiarias procedentes de una decisión unilateral de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo. De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que la Matriz y subsidiarias unilateralmente deciden otorgar a sus empleados en estos casos.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la Matriz y subsidiarias comunican al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración por una subsidiaria o negocios de la Matriz que involucre el pago de los beneficios por terminación.

2.19 Impuestos

Impuestos corrientes

El gasto por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y el impuesto para la equidad (CREE) corriente y diferido. El gasto de impuesto es reconocido en el estado de resultados excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio. En este caso el impuesto es también reconocido en dicha cuenta.

El impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros consolidados o en país en el cual algunas de las subsidiarias de la Matriz residan. La gerencia de la Matriz periódicamente evalúa posiciones tomadas en las declaraciones tributarias con respecto a situaciones en los cuales la regulación fiscal aplicable es sujeta a interpretación y establece provisiones cuando sea apropiado sobre la base de montos esperados a ser pagados a las autoridades tributarias.

La Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente y Ventas y Servicios calculan la provisión del impuesto sobre la renta con base en el mayor valor entre la renta líquida gravable y el régimen alternativo de renta presuntiva que tomó como base el 3% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior, a una tarifa del 25%. Igualmente se calcula una provisión de impuesto de renta para la equidad (CREE) a una tarifa del 9% y su sobretasa de CREE adicional a partir del año 2015, con tarifa del 5% para el año 2015, 6% 2016. Frente a los responsables del CREE se tuvo exoneración de los pagos de aportes parafiscales (SENA - ICBF) y aporte a salud.

Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si ellos surgen del reconocimiento inicial de Goodwill; tampoco es contabilizado impuesto diferido si surge el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o

pérdida contable o tributaria. El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporales gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo sobre inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporal es controlada por la Matriz y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro cercano. Generalmente la Matriz no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporales de inversiones en asociadas.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos sobre diferencias temporarias deducibles de inversiones en subsidiarias, en asociadas y negocios conjuntos únicamente en la extensión en que es probable que la diferencia temporal reversara en el futuro y hay suficiente utilidad fiscal contra la cual la diferencia temporal puede ser utilizada.

Al 31 de diciembre de 2016, la Matriz y Fiduciaria de Occidente S.A. optaron por presentar en los estados financieros consolidados los impuestos corrientes (párrafo 71, NIC 12) e impuestos diferidos (párrafo 74, NIC 12) compensados entre el activo y pasivo por el mismo concepto en relación con la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias, considerando que la Matriz y Subordinadas tienen reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal los importes reconocidos en esas partidas. Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.20 Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y demandas legales se reconocen cuando la Matriz y subsidiarias tienen una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.21 Ingresos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., y Occidental Bank (Barbados) Ltd. reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., y Occidental Bank

(Barbados) Ltd., tal como se describe a continuación. Para la subsidiaria de la Matriz del sector real en su precio de ventas determinan su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

a. Intereses

Los ingresos por intereses se registran usando el método de la tasa de interés efectivo para todos los instrumentos financieros valorados a su costo amortizado. La tasa de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o un periodo más corto, cuando corresponda, al valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses se registran como ingresos financieros en la cuenta de resultados.

b. Ingresos por comisiones

Las comisiones son reconocidas como ingresos en el estado consolidado de resultados como sigue:

1. Las comisiones por servicios bancarios cuando los servicios respectivos son prestados;
2. Las comisiones anuales de las tarjetas de crédito son registradas y amortizadas sobre una base de línea recta durante la vida útil del producto y;
3. El ingreso por comisiones fiduciarias se reconoce en el estado de resultados en el momento en que se causa, y se liquida de acuerdo con lo estipulado en cada contrato fiduciario y de acuerdo a los reglamentos de los fondos de inversión colectivos y fondos de capital privado.

c. Programas de fidelización de clientes

La Matriz opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas con las tarjetas de crédito expedidas por la Matriz, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta, asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y los otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. Los ingresos de los puntos de recompensa se reconocen cuando se canjean.

d. Dividendos

El ingreso se reconoce cuando se establece el derecho de la Matriz a recibir el pago correspondiente, lo cual generalmente ocurre cuando los accionistas aprueban el dividendo.

2.22 Impuesto a la riqueza

En diciembre de 2014 el Gobierno Nacional expidió la Ley 1739, la cual creó el impuesto a la riqueza para ser pagado por aquellas entidades en Colombia con un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 el cual se liquida, como se describe líneas adelante. Dicha Ley establece que para efectos contables en Colombia tal impuesto puede ser registrado con cargo a las reservas patrimoniales. La Matriz y subordinadas Colombianas a quienes aplica este tributo, han decidido acogerse a tal excepción y han registrado el impuesto a la riqueza causado el 1 de enero de 2016 con cargo a sus reservas patrimoniales.

Para el año 2016, las condiciones para determinar el impuesto a la riqueza son las siguientes:

Rango patrimonial

Tarifa

| | |
|------------------|---------------------------------------|
| >0 < 2.000 | (Base gravable)* 0,15% |
| >= 2.000 < 3.000 | (Base gravable - 2.000) *0,25% + 3 |
| >= 3.000 < 5.000 | (Base gravable - 3.000) *0,50% + 5,5 |
| >= 5.000 | (Base gravable - 5.000) *1,00% + 15,5 |

2.23 Nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB a nivel internacional

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera voluntaria (excepto la NIIF 15, aplicable a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Matriz y subsidiarias:

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|---|---|---|
| NIC 1 – Presentación de estados financieros | Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación. | Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: <ul style="list-style-type: none"> • Requerimientos de materialidad NIC 1. • Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. • Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros. • La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material. La aplicación de las enmiendas no tiene que ser revelada. |
| NIC 7 – Estado de flujos de efectivo | Explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento | Se requerirá a las entidades explicar los cambios en sus pasivos provenientes de actividades de financiamiento. Esto incluye cambios de flujos de efectivo y cambios como adquisiciones, disposición, acumulación de intereses y efectos cambiarios no realizados. <p>Los cambios en los activos financieros deben ser incluidos en esta revelación, si, los flujos fueron o serán incluidos en los flujos de efectivo de actividades de financiamiento. Las entidades pueden incluir los cambios de otras partidas como parte de esta revelación, sin</p> |

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|--|---|--|
| | | <p>embargo, en estos casos los cambios en otras partidas deben ser revelados de manera separada de los cambios en pasivos surgidos de actividades de financiamiento.</p> <p>La información debe ser revelada a manera de conciliación, partiendo del saldo inicial, no existe un formato específico para tal reconciliación.</p> |
| NIIF 9 – Instrumentos financieros | Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014). | <p>El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p> |
| NIIF 11 – Operaciones conjuntas | Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas. | <p>Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).</p> |
| <p>NIIF 10 – Estados financieros consolidados</p> <p>NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras Entidades</p> <p>NIC 28 – Entidades de inversión</p> | Aplicación de la excepción de consolidación. | <p>Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de conformidad con la NIIF 10.</p> <p>Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto, si este es subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus</p> |

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|---|--|--|
| NIIF 10 – Estados financieros consolidados NIC 28 – Entidades de inversión | Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | subsidiarias a valor razonable. Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. |
| NIIF 12 – Impuestos | Modificación: Impuesto diferido (Aclaraciones) | Aclaraciones para la contabilidad del impuesto diferido cuando un activo es medido a valor razonable y este es menor a la base fiscal del activo, es decir, una diferencia temporal existe cuando el valor contable del activo y pasivo es menor que su base fiscal a la fecha del período de reporte. |
| NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas | Cuentas de diferimiento de actividades reguladas. | Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. |
| NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con los clientes | Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. | Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 – Ingreso. • NIC 11 – Contratos de construcción. • CINIIF 13 – Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 – Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 – Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 – Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad. |
| NIC 16 - Propiedades, planta y equipo. | Aclaración de los métodos aceptables de depreciación. | Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. |
| NIIF 16 – | Principios de reconocimiento, | Introduce un modelo de |

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|--|---|---|
| Arrendamientos | medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. | contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. Mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC – 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC – 27 Evaluación de la esencia de las Transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento |
| NIC 27 – Estados financieros separados | Método de participación en los estados financieros separados. | Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio. |
| NIC 38 – Activos intangibles | Aclaración de los métodos aceptables de amortización. | Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos |

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|-----------------------------------|--|--|
| | | intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados. |
| Mejoras anuales Ciclo 2012 – 2014 | Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF. | <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. • Cambios en los métodos de disposición de los activos. • NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) <ul style="list-style-type: none"> - Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. • NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. • NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio. |

Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2131 de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018, las cuales corresponden a las enmiendas efectuadas por el IASB, publicadas en español durante el primer semestre de 2016.

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|--------------------------------------|---|---|
| NIC 7 – Estado de flujos de efectivo | Iniciativa sobre información a revelar. | Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. |
| NIC 12 – Impuesto a las ganancias | Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por | Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por |

| Norma de información financiera | Tema de la enmienda | Detalle |
|---|-------------------------|---|
| | pérdidas no realizadas. | impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable. |
| NIIF 15 – Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes | Aclaraciones | El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15. |

Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016, no ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

Nota 3. – Juicios y estimados contables críticos en la aplicación de las políticas contables

La gerencia del Grupo hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos 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 consolidados 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:

Negocio en marcha: Las gerencias del Grupo preparan los estados financieros consolidados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Grupo. A la fecha de este informe la gerencia no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que la Matriz no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2017.

Deterioro de cartera de crédito: De acuerdo con la NIC 39, la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. regularmente revisan su portafolio de préstamos para evaluar su deterioro en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del periodo. La gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de préstamos antes que la disminución en dicho flujo pueda ser identificada para un préstamo particular del portafolio.

El proceso de calcular la provisión incluye análisis de componentes específicos, históricos y subjetivos. Las metodologías utilizadas por la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. incluyen los siguientes elementos:

- Un detallado análisis periódico del portafolio de préstamos.
- Un sistema de calificación de los créditos por niveles de riesgo.
- Una revisión periódica del resumen de las provisiones para pérdidas de préstamos.
- Identificación de préstamos a ser evaluados de manera individual por deterioro.
- Consideración de factores internos tales como tamaño, estructura organizacional, estructura del portafolio de préstamos, proceso de administración de los préstamos, análisis de tendencias de cartera vencida y experiencias de pérdidas históricas.
- Consideraciones de riesgos inherentes a diferentes clases de préstamos.

- Consideraciones de factores externos tanto locales, regionales y nacionales y factores económicos.

En el proceso de cálculo de las provisiones de créditos considerados individualmente significativos por el método de flujo de caja descontado, la gerencia de cada entidad financiera hace asunciones en cuanto al monto a recuperar de cada cliente y el tiempo en el cual dicho valor será recuperado. Cualquier variación en dicha estimación puede generar variaciones significativas en el valor de la provisión determinada. En el cálculo de las provisiones de los créditos considerados individualmente significativos, con base en su garantía, la gerencia hace estimaciones del valor razonable de dichas garantías con la ayuda de peritos independientes, cualquier variación en el precio que finalmente se obtenga en la recuperación de la garantía a su vez puede generar variaciones significativas en el valor de las provisiones.

En el proceso de cálculo de provisiones colectivas de préstamos no considerados individualmente significativos o de aquellos créditos individualmente significativos que no son deteriorados y que se evalúan colectivamente por deterioro, las tasas de pérdidas históricas usadas en el proceso son actualizadas periódicamente para incorporar los datos más recientes que reflejen las condiciones económicas actuales, tendencias de desempeño de la industria, concentraciones geográficas o de deudores dentro de cada portafolio del segmento y cualquier otra información pertinente que pueda afectar la estimación de la provisión para el deterioro de préstamos. Muchos factores pueden afectar los estimados de provisión para pérdidas de préstamos de la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. incluyendo volatilidades en la probabilidad de deterioro, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

Para la cuantificación de las pérdidas incurridas en portafolios evaluados colectivamente, la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. cuentan con metodologías de cálculo que tienen en cuenta cuatro factores fundamentales: la exposición, la probabilidad de incumplimiento (“default”) el período de identificación de la pérdida y la severidad, los cuales se encuentran revelados en la nota 2.8 Activos financieros de inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y en cartera de créditos, literal e. deterioro

La siguiente tabla muestra un análisis de sensibilidad en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión por deterioro de cartera de préstamos, suponiendo un incremento de más o de menos del 10% en las variables más importantes que afectan el cálculo de la provisión:

| 31 de diciembre de 2016 | | | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| | <u>Sensibilidad</u> | <u>Incremento</u> | <u>Disminución</u> |
| <u>Créditos evaluados individualmente</u> | | | |
| Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados | 10% | 136.925 | (17.076) |
| <u>Créditos evaluados colectivamente</u> | | | |
| Probabilidad de incumplimiento | 10% | 27.142 | (70.820) |
| Severidad en la estimación de la pérdida | 10% | 54.579 | (70.820) |
| Periodo de identificación de la pérdida | 1 mes | 24.381 | (20.362) |
| 30 de junio de 2016 | | | |
| | <u>Sensibilidad</u> | <u>Incremento</u> | <u>Disminución</u> |
| <u>Créditos evaluados individualmente</u> | | | |
| Probabilidad de incumplimiento en los flujos futuros de caja estimados | 10% | 94.181 | (16.666) |
| <u>Créditos evaluados colectivamente</u> | | | |
| Probabilidad de incumplimiento | 10% | 27.920 | (65.227) |
| Severidad en la estimación de la pérdida | 10% | 52.844 | (65.227) |
| Periodo de identificación de la pérdida | 1 mes | 17.472 | (31.256) |

El objetivo del análisis de sensibilidad es determinar cómo afecta cada variable el cálculo de la provisión pero no se hace una sumatoria de los efectos de cada una por no ser necesariamente aditivas el conjunto de todas las variables.

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

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

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

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

Modelo de negocio: Al efectuar una evaluación acerca de si el objetivo de un modelo de negocios es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, la Matriz considera a qué nivel de sus actividades comerciales se debería efectuar tal evaluación. En general, un modelo de negocios es una materia que puede ser evidenciada por el modo en el que el negocio es gestionado y la información provista a la administración. Sin embargo, en algunas circunstancias puede no estar claro si una actividad en particular involucra un modelo de negocios con algunas ventas de activos no frecuentes o si las ventas anticipadas indican que existen dos modelos de negocios diferentes.

Al determinar si su modelo de negocios para gestionar los activos financieros es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales la Matriz considera:

- Las políticas y los procedimientos indicados de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales;
- La frecuencia de cualquier venta esperada de activos;
- La razón para cualquier venta de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación con su vencimiento contractual o se venden prontamente después de ser adquiridos o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

En particular, la Matriz ejerce juicio para determinar el objetivo del modelo de negocios para las carteras que se mantienen para propósitos de liquidez. La Tesorería Central de la Matriz mantiene ciertos instrumentos de deuda en una cartera separada para obtener rendimiento a largo plazo y como reserva de liquidez. Los instrumentos pueden ser vendidos para cumplir con déficits de liquidez inesperados pero no se anticipa que tales ventas sean más frecuentes.

La Matriz considera que estos instrumentos se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales. La Tesorería Central de la Matriz mantiene ciertos otros instrumentos de deuda en carteras separadas para gestionar la liquidez a corto plazo. Con frecuencia, se efectúan ventas de esta cartera para cumplir con las necesidades comerciales continuas. La Matriz determina que estos instrumentos no se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Cuando un modelo de negocios involucra transferir derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes de activos financieros a terceros y los activos transferidos no son dados de baja en cuentas, la Matriz revisa los acuerdos para determinar su impacto al evaluar el objetivo del modelo de negocios. En esta evaluación la Matriz considera si, bajo los acuerdos, la Matriz continuará

recibiendo flujos de efectivo de los activos, ya sea directamente desde emisor, o indirectamente desde el receptor, incluyendo si recomprará los activos al receptor.

La Matriz ejerce juicio al determinar si los términos contractuales de los activos financieros que genera o adquiere dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente y pueden calificar para medición al costo amortizado. En esta evaluación, la Matriz considera todos los términos contractuales, incluyendo cualquier término o provisiones de prepago para ampliar el vencimiento de los activos, términos que cambian el monto y la oportunidad de los flujos de efectivo y si los términos contractuales contienen apalancamiento.

Para los activos financieros respecto de los cuales los derechos de la Matriz están limitados a activos específicos del deudor (activos sin recurso), la Matriz evalúa si los términos contractuales de tales activos financieros limitan los flujos de efectivo de un modo inconsistente con los pagos que representan principal e intereses.

Cuando la Matriz invierte en instrumentos vinculados contractualmente (tramos), ejerce su juicio para determinar si la exposición al riesgo de crédito en el tramo adquirido es igual o menor a la exposición al riesgo de crédito del grupo de instrumentos financieros correspondiente por lo que el tramo adquirido calificaría para medición al costo amortizado.

Otros aspectos de la clasificación

Las políticas contables de la Matriz proporcionan el alcance para los activos y pasivos a designar al inicio en diferentes categorías contables en ciertas circunstancias:

- Al clasificar los activos o pasivos financieros como valor razonable con cambios en resultados el grupo ha determinado que cumple con la descripción de activos y pasivos para negociación expuesta en la política contable.
- Al designar los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en patrimonio, la Matriz ha determinado que ha cumplido uno de los criterios para esta designación expuesta en la política contable.
- Al clasificar los activos financieros a costo amortizado (mantenidos hasta el vencimiento), la Matriz ha determinado que cuenta con la intención positiva y la capacidad para mantener los activos hasta su fecha de vencimiento según lo requerido por la política contable.

Impuesto a las ganancias diferido: La Matriz evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias. Como medida de prudencia para efectos de determinar la realización de los impuestos diferidos las proyecciones financieras y tributarias de la Matriz se han realizado teniendo en cuenta exclusivamente un crecimiento vegetativo de una inflación proyectada en 5 años del 3% anual.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, la gerencia de la Matriz estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serían recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras.

Reconocimiento inicial de transacciones con partes relacionadas: En el curso normal de los negocios, de la Matriz entra en transacciones con partes relacionadas. NIIF 9 requiere reconocimiento inicial de instrumentos financieros basado en sus valores razonables, el juicio es

aplicado en determinar si las transacciones son realizadas a valores de mercado de las tasas de interés cuando no hay mercado activo para tales transacciones.

Las bases del juicio consisten en valorar transacciones similares con partes no relacionadas y un análisis de tasas de interés efectivas. Los términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas son revelados en la nota 31.

Plusvalía: Anualmente la gerencia de la Matriz efectúa una evaluación de deterioro de la plusvalía registrado en sus estados financieros; dicha evaluación se realiza con corte al 30 de septiembre de cada año con base en un estudio realizado para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin. Dicho estudio es realizado con base en la valoración de las líneas de negocio que se encuentran relacionadas con la Plusvalía (líneas de negocio del Banco Unión), por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la Matriz, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la Matriz en los próximos cinco años y posteriormente crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias. Las asunciones usadas en dicha valoración se encuentran detalladas en la nota 15.

Valuación de propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión.

En la preparación de los informes de valoración de las propiedades de inversión de la Matriz se excluyen transacciones de venta forzadas. La gerencia ha revisado las asunciones usadas en la valoración por los peritos independientes y considera que los factores tales como: inflación, tasas de interés, etc., han sido apropiadamente determinadas considerando las condiciones de mercado al final del periodo reportado; no obstante lo anterior, la gerencia considera que la valoración de las propiedades de inversión es actualmente sujeta a un alto grado de juicio y a una probabilidad incrementada que los ingresos actuales por la venta de tales activos pueda diferir de su valor en libros.

Estimación para contingencias: La Matriz y sus subordinadas estiman y registran una provisión para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos y/o abogados internos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

Beneficios a empleados: La medición de las obligaciones de pensiones, costos y pasivos dependen de una gran variedad de premisas a largo plazo determinadas sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de pensiones para los participantes del plan, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo urbano y experiencia demográfica. Estas premisas pueden tener un efecto en el monto y las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente de la fecha de medición. La Matriz determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de

inversiones de renta fija de alta calidad o para bonos del Gobierno que son denominados en pesos colombianos, la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales la Matriz ha seleccionado los bonos del Gobierno.

La Matriz utiliza otras premisas claves para valorar los pasivos actuariales, las cuales son calculadas con base en la experiencia específica la Matriz combinada con estadísticas publicadas e indicadores de mercados (Ver Nota 19, donde se describen las asunciones más importantes utilizadas en los cálculos actuariales y los análisis de sensibilidad correspondientes).

Determinación de la moneda funcional de las subordinadas: La determinación de la moneda funcional de las subordinadas se realizó con base en las condiciones económicas correlativas del país donde ejecutan sus operaciones. Esta determinación requiere juicio. Al hacer este juicio la Matriz evalúa entre otros factores, la localidad de las actividades, las fuentes de ingresos, los riesgos asociados con esas actividades y la denominación de las monedas de operación de las diferentes entidades.

Nota 4. – Administración y Gestión de Riesgos

La Matriz y sus subordinadas del sector financiero administran la función de gestión de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Objetivo y guías generales del manejo del riesgo

El objetivo es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un prudente manejo del riesgo; para tal propósito los principios que guían a la Matriz en el manejo del riesgo son los siguientes:

- a) Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- b) La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- c) Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las juntas directivas de la Matriz para efectuar préstamos comerciales.
- d) Conocimiento del mercado profundo y extenso como resultado de nuestro liderazgo y de nuestra gerencia de los bancos estable y experimentada.
- e) Establecimiento de claras políticas de riesgo en un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
 - Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes, y
 - Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basado en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- f) Uso de herramientas comunes de análisis y determinación de las tasas de interés de los créditos.
- g) Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- h) Especialización en nichos de productos de consumo.
- i) Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- j) Políticas conservadoras en términos de:
 - La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
 - Operaciones de negociación por cuenta propia y
 - Remuneración variable del personal de negociación

Cultura del riesgo

La cultura del riesgo de la Matriz está basada en los principios indicados en el numeral anterior y es transmitida a todas las entidades y unidades de la Matriz, soportada por las siguientes directrices:

- a) En todas las entidades de la Matriz la función de riesgo es independiente de las unidades de negocio.
- b) La estructura de delegación de poderes a nivel de los bancos requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la alta gerencia y las áreas claves en el manejo de los diferentes riesgos.
- c) La Matriz cuenta con manuales detallados de acción y políticas con respecto al manejo del riesgo, los grupos de negocio y de riesgo de los bancos mantienen reuniones periódicas de orientación con enfoques de riesgo que están en línea con la cultura de riesgo de la Matriz.
- d) Plan de límites: Los bancos han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.
- e) Sistemas adecuados de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera diaria para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- f) Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base permanente para todos los clientes.
- g) La Matriz cuenta con cursos de capacitación adecuados y permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo y planes de remuneración para ciertos empleados de acuerdo con su adherencia a la cultura de riesgo.

Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura corporativa a nivel de los bancos para el manejo de los diferentes riesgos, está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comité de Riesgos.
- Vicepresidencia de Riesgos.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Auditoría Interna.

Junta Directiva

La Junta Directiva de la Matriz y sus subordinadas son responsables de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos de cada entidad:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas de la entidad en relación con el manejo de los diferentes riesgos
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.

- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Exigir a la administración de la Matriz y sus subordinadas diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración del riesgo.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta el Comité de Auditoría sobre la gestión de riesgos y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará la entidad.

Comités de Riesgo

La Matriz cuenta, entre otros, con comités de riesgos de crédito y tesorería (comité financiero) conformados por miembros de la Junta Directiva, o con análisis realizados por la Junta Directiva en pleno, que periódicamente se ocupan de discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería del banco (SARM). Igualmente, existe el comité técnico de activos y pasivos, o el análisis por parte de la Junta Directiva, para tomar decisiones en materia de gestión de activos y pasivos y de liquidez a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL); lo concerniente al análisis y seguimiento del sistema de administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO – PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría.

Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la Vicepresidencia Jurídica.

Las funciones de dichos comités comprenden entre otras las siguientes:

1. Proponer a la Junta Directiva de la respectiva entidad las políticas que consideren adecuadas para el manejo de los riesgos que atañen a cada comité y de los procesos y metodologías para su manejo.
2. Conducir revisiones sistemáticas de las exposiciones al riesgo de la entidad y tomar las medidas correctivas que consideren necesarias.
3. Asegurar que las acciones de la Matriz y sus subordinadas en relación con el manejo del riesgo, son consistentes con los niveles previos definidos de apetito del riesgo.
4. Aprobar decisiones que estén dentro de las atribuciones establecidas para cada comité por la junta directiva.

A continuación se detallan los comités de riesgo:

i. Comité de Riesgos Financieros, Comité SARO y Comité de Cumplimiento

El objetivo de estos comités es establecer las políticas, procedimientos y estrategias para la gestión integral de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Medir el perfil de riesgo integral de la entidad.
- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a los niveles de exposición a los diferentes riesgos a los que se enfrenta la entidad.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que la entidad está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio. Esto implica evaluar alternativas para alinear el apetito de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo.

- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, países, entre otros.

ii. Comité de Riesgos Financieros (Riesgo de Crédito y Tesorería)

Su objetivo es discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito (SARC) y de tesorería (SARM). Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería, con el fin de garantizar que el nivel de riesgo se mantenga dentro de los parámetros establecidos, de acuerdo con los límites y políticas de riesgo de la entidad.
- Evaluar la incursión en nuevos mercados y productos.
- Evaluar las políticas, estrategias y reglas de actuación en las actividades comerciales, tanto de tesorería como de crédito.
- Asegurar que las metodologías de medición y gestión de riesgos sean apropiadas, dadas las características y actividades de la entidad.

iii. Comité de Activos y Pasivos

Su objetivo es apoyar a la alta dirección en la definición de políticas y límites, seguimiento, control y sistemas de medición que acompañan la gestión de activos y pasivos y gestión del riesgo de liquidez a través de los diferentes Sistemas de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL). Entre sus principales funciones se encuentran:

- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de riesgos de liquidez.
- Monitorear los informes sobre exposición de riesgo de liquidez
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.

iv. Comité de Auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno. Entre las principales funciones del comité están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno de la entidad, de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna le presentan al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.
- Efectuar seguimiento sobre los niveles de exposición de riesgo, las implicaciones para la entidad y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

Vicepresidencia de Riesgos

Las vicepresidencias de riesgos que figuran dentro de la estructura organizacional, tienen, entre otras, las siguientes funciones:

- a) Velar por el adecuado cumplimiento a nivel de la Matriz y subordinadas de las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- b) Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- c) Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- d) Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, Junta Directiva de la Matriz y subordinadas del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo.

Procesos administrativos de gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, cada subsidiaria de la Matriz tiene estructuras y procedimientos bien definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos; a su vez cuentan con diferentes herramientas tecnológicas que se detallan más adelante, donde se analiza cada riesgo para monitorear y controlar los riesgos.

Auditoría Interna

Las auditorías internas de la Matriz y subordinadas son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos por la Matriz para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría, que son los encargados de hacer seguimiento a la administración de la Matriz acerca de las medidas correctivas que se tomen.

Análisis individual de los diferentes riesgos

La Matriz está integrada fundamentalmente por entidades del sector financiero y por consiguiente dichas entidades en el curso ordinario de sus negocios se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio como se indica más adelante) y los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del balance, los cuales incluyen el riesgo de crédito, de variación en el tipo de cambio, de liquidez y de tasa de interés.

Las entidades de la Matriz que tienen sus negocios en sectores económicos diferentes al del sector financiero, en común denominadas del “sector real”, tienen una menor exposición a los riesgos financieros pero están expuestas fundamentalmente a riesgos operativos y legales.

A continuación se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia:

4.1 Riesgo de crédito

Exposición consolidada al riesgo de crédito

La Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd y Banco de Occidente Panamá S.A. y sus subsidiarias tienen exposiciones al riesgo de crédito, el cual consiste en que el deudor les cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd y Banco de Occidente Panamá S.A. surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a activos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. de acuerdo con NIIF 7, a nivel consolidado es reflejada en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera de la Matriz a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 como se indica a continuación:

| Cuenta | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|----------------------------|------------------------|
| Depósitos en bancos diferentes de Banco de la República | \$ 364.901 | 464.814 |
| Instrumentos financieros a valor razonable | | |
| Gobierno | 2.120.415 | 2.267.904 |
| Entidades financieras | 341.903 | 380.149 |
| Otros sectores | 1.601.401 | 1.837.123 |
| Instrumentos derivados | 155.902 | 321.028 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 471.963 | 452.185 |
| Cartera de créditos | | |
| Cartera comercial | 15.019.123 | 14.699.763 |
| Cartera consumo | 6.879.853 | 6.572.018 |
| Cartera hipotecaria | 440.961 | 379.544 |
| Cartera leasing | 5.106.205 | 5.128.430 |
| Otras cuentas por cobrar | 196.295 | 230.265 |
| Total activos financieros con riesgo de crédito | 32.698.922 | 32.733.222 |
| Riesgo de crédito fuera del balance a su valor nominal | | |
| Garantías financieras y avales | 846.704 | 839.737 |
| Compromisos de crédito | 138.850 | 91.508 |
| Total exposición al riesgo de crédito fuera del balance | 985.554 | 931.245 |
| Total máxima exposición al riesgo de crédito | \$ 33.684.476 | 33.664.467 |

El posible impacto de neteo de activos y pasivos para reducir potencialmente la exposición al riesgo de crédito no es significativo. Para garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso. El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En la mayoría de los casos la máxima exposición al riesgo de crédito de la Matriz y sus subordinadas Occidental Bank (Barbados) Ltd. y Banco de Occidente Panamá S.A. es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito, las cuales reducen el riesgo de crédito de la Matriz y sus subordinadas. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito de la Matriz requieren una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas.

La política de aceptación de riesgos es por consiguiente organizada a tres diferentes niveles en la Matriz y subsidiarias:

- **Análisis del riesgo financiero:** Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: Modelos de scoring para la evaluación del riesgo de crédito de la cartera de consumo. En la evaluación inicial de los clientes se aplican modelos de regresión logística, los cuales asignan un puntaje al cliente, a partir de variables sociodemográficas y algunas de comportamiento con el sector, y permiten establecer si el solicitante es sujeto de crédito de acuerdo con la política de la Matriz en cuanto al puntaje mínimo requerido. También se tienen modelos de seguimiento que usan principalmente variables de comportamiento de pago del cliente y algunas variables sociodemográficas, y permiten calificar los clientes y establecer la probabilidad de incumplimiento en el próximo año.

Para la cartera comercial, cuenta con los modelos de rating, específicamente modelos de regresión logística, cuyas variables son primordialmente indicadores financieros. Con estas variables se obtienen los modelos de entrada, y para los modelos de seguimiento, se adicionan variables de comportamiento de pago como la máxima altura de mora en el último año, contadores de mora, entre otros. Así las cosas, se cuenta con modelos de entrada y seguimiento para los segmentos de Industria, Comercio, Servicios, Constructoras, Entes Territoriales y Entidades Financieras.

- La constitución de garantías con tasas adecuadas de cubrimiento de la deuda y que son aceptadas de acuerdo con las políticas de crédito de cada banco, de acuerdo con el riesgo asumido en cualquiera de las formas, tales como garantías personales, depósitos monetarios, títulos valores y garantías hipotecarias.
- Evaluación del riesgo de liquidez de las garantías recibidas.

Los métodos usados para evaluar las garantías están en línea con las mejores prácticas de mercado e implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores.

Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales aplicables.

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por la Matriz y subsidiarias a nivel consolidado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|----------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | \$ 7.756.930 | 4.736.425 | 2.056 | 42.966 | 12.538.377 |
| Créditos garantizados por otros bancos | 413.049 | 3.145 | - | 4.779 | 420.973 |
| Créditos colateralizados: | | | | | |
| Viviendas | 21.014 | 10.283 | 438.905 | 11 | 470.213 |
| Otros bienes raíces | 1.043.713 | 17.308 | - | 5.310 | 1.066.331 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 500.372 | 1.779 | - | - | 502.151 |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 308.362 | 5.639 | - | - | 314.001 |
| Bienes en leasing | - | - | - | 3.082.312 | 3.082.312 |
| Bienes no inmobiliarios | - | - | - | 1.809.342 | 1.809.342 |
| Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías | 2.475.322 | 2.625 | - | 138.002 | 2.615.949 |
| Pignoración de rentas | 928.274 | 400 | - | 5.741 | 934.415 |
| Prendas | 483.770 | 2.040.380 | - | 1.188 | 2.525.338 |
| Otros activos | 1.088.317 | 61.869 | - | 16.554 | 1.166.740 |
| Total | \$ 15.019.123 | 6.879.853 | 440.961 | 5.106.205 | 27.446.142 |

30 de junio de 2016

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|----------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Créditos no garantizados | \$ 7.907.391 | 4.484.022 | 1.408 | 44.942 | 12.437.763 |
| Créditos garantizados por otros bancos | 339.118 | 4.335 | - | 3.860 | 347.313 |
| Créditos colateralizados: | | | | | |
| Viviendas | 23.951 | 11.809 | 378.136 | - | 413.896 |
| Otros bienes raíces | 918.782 | 17.178 | - | 3.156 | 939.116 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 510.527 | 5.149 | - | - | 515.676 |
| Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo | 283.209 | 2.985 | - | - | 286.194 |
| Bienes en leasing | - | - | - | 3.077.683 | 3.077.683 |
| Bienes no inmobiliarios | - | - | - | 1.822.481 | 1.822.481 |
| Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías | 2.434.258 | 1.205 | - | 159.515 | 2.594.978 |
| Pignoración de rentas | 866.515 | - | - | 7.367 | 873.882 |
| Prendas | 500.834 | 1.965.683 | - | 1.628 | 2.468.145 |
| Otros activos | 915.178 | 79.652 | - | 7.798 | 1.002.628 |
| Total | \$ 14.699.763 | 6.572.018 | 379.544 | 5.128.430 | 26.779.755 |

Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito a nivel individual, de país y de sectores económicos, la Matriz y subsidiarias mantienen índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados a nivel individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición de la Matriz en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente, la naturaleza del riesgo involucrado y la presencia de cada banco en un mercado específico.

Con el propósito de evitar concentraciones de riesgos de crédito a nivel consolidado, la Matriz cuenta con una Vicepresidencia de Riesgos que consolida y monitorea las exposiciones de riesgo de crédito de todos los bancos, y la Junta Directiva establece políticas y límites máximos de exposición consolidados.

Bajo la gestión de riesgo de crédito, se realiza seguimiento continuo del riesgo de concentración mediante el límite de exposición o concentración de la cartera Comercial, el cual establece que en ninguna actividad económica (CIU a 4 dígitos) se podrán tener deudas que superen el 9% de la cartera Comercial sin exceder el 40% del Patrimonio Total de la Matriz y subsidiarias.

El siguiente es el detalle del riesgo de crédito a nivel de consolidado en las diferentes áreas geográficas determinadas de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores:

31 de diciembre de 2016

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|----------------|----------------------|------------------|----------------|-----------------------|-------------------|
| Colombia | \$ 14.657.175 | 6.879.533 | 440.961 | 5.106.205 | 27.083.874 |
| Panamá | 11.912 | - | - | - | 11.912 |
| Estados Unidos | 4.242 | 130 | - | - | 4.372 |
| Costa Rica | 2.877 | - | - | - | 2.877 |
| Honduras | 2.168 | - | - | - | 2.168 |
| El Salvador | 48.720 | - | - | - | 48.720 |
| Guatemala | 19.866 | - | - | - | 19.866 |
| Otros países | 272.163 | 190 | - | - | 272.353 |
| Total | \$ 15.019.123 | 6.879.853 | 440.961 | 5.106.205 | 27.446.142 |

30 de junio de 2016

| | Comercial | Consumo | Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|----------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Colombia | \$ 14.326.216 | 6.571.748 | 379.544 | 5.128.430 | 26.405.938 |
| Panamá | 15.789 | - | - | - | 15.789 |
| Estados Unidos | 6.022 | 126 | - | - | 6.148 |
| Costa Rica | 2.796 | - | - | - | 2.796 |
| Honduras | 2.141 | - | - | - | 2.141 |
| El Salvador | 50.945 | - | - | - | 50.945 |
| Guatemala | 20.667 | - | - | - | 20.667 |
| Otros países | 275.187 | 144 | - | - | 275.331 |
| Total | \$ 14.699.763 | 6.572.018 | 379.544 | 5.128.430 | 26.779.755 |

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos de la Matriz y subsidiarias por destino económico al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Sector | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|---|-------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Total | % Part. | Total | % Part. |
| Agricultura | \$ 710.280 | 2,6% | 738.326 | 2,8% |
| Minería y petróleo | 488.103 | 1,8% | 560.866 | 2,1% |
| Alimentos, bebidas y tabaco | 701.838 | 2,6% | 697.486 | 2,6% |
| Producción de químicos | 1.051.369 | 3,8% | 1.070.818 | 4,0% |
| Productos manufactureros y otras industrias | 1.089.317 | 4,0% | 1.089.852 | 4,1% |
| Gobierno | 1.140.605 | 4,2% | 1.139.116 | 4,3% |
| Construcción | 2.942.379 | 10,7% | 2.470.943 | 9,2% |
| Viajes y turismo | 416.742 | 1,5% | 342.584 | 1,3% |
| Transporte y comunicaciones | 1.572.177 | 5,7% | 1.599.274 | 6,0% |
| Servicios públicos | 730.411 | 2,7% | 730.588 | 2,7% |
| Servicios de consumo | 9.553.778 | 34,8% | 9.299.923 | 34,7% |
| Servicios comerciales | 5.965.643 | 21,7% | 6.014.076 | 22,5% |
| Otros | 1.083.500 | 3,9% | 1.025.903 | 3,8% |
| Total por destino económico | \$ 27.446.142 | 100% | 26.779.755 | 100% |

Deuda soberana

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, la cartera de inversiones en activos financieros en instrumentos de deuda está compuesta principalmente por títulos valores emitidos o avalados por las instituciones del Gobierno de Colombia que representan el 99,72% y 99,24% respectivamente del total del portafolio.

A continuación se detalla la exposición a deuda soberana por país:

| Grado de inversión (1) | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Monto | Participación % | Monto | Participación % |
| Colombia | \$ 3.229.201 | 99,72% | \$ 3.824.505 | 99,24% |
| México | 9.126 | 0,28% | - | 0,00% |
| Panamá | - | 0,00% | 29.251 | 0,76% |
| Total riesgo soberano | \$ 3.238.327 | 100% | \$ 3.853.756 | 100% |

(1) El Grado de inversión incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de F1+ a F3, BRC de Colombia de BRC 1+ a BRC 3 y Standard & Poor's de A1 a A3.

Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

Las entidades financieras de la Matriz asumen el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad propiamente de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo e hipotecario y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y, por tanto, los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito en cada en cada entidad financiera de la Matriz se encuentran consignados en el Manual del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), concebido tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos Financieros.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva, quien orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de crédito permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo y garantías ofrecidas por el cliente. La Junta Directiva ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y ejecutivos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico.

Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

La Matriz cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la División de Riesgo de Crédito y Operativo y contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgos Financieros la Junta Directiva.

Los avances hechos en el SARC han permitido obtener importantes logros y en la integración de las herramientas de medición del riesgo crediticio en los procesos de otorgamiento de crédito de la Matriz.

La Matriz, para la cartera de consumo cuenta con modelos de scoring para la evaluación del riesgo de crédito. En la evaluación inicial de los clientes se aplican modelos de regresión logística, los cuales asignan un puntaje al cliente, a partir de variables sociodemográficas y algunas de comportamiento con el sector, y permiten establecer si el solicitante es sujeto de crédito de acuerdo con la política de la Matriz en cuanto al puntaje mínimo requerido. También se tienen modelos de seguimiento que usan principalmente variables de comportamiento de pago del cliente y algunas variables sociodemográficas, y permiten calificar los clientes y establecer la probabilidad de incumplimiento en el próximo año.

Para la cartera comercial, cuenta con los modelos de rating, específicamente modelos de regresión logística, cuyas variables son primordialmente indicadores financieros. Con estas variables se obtienen los modelos de entrada, y para los modelos de seguimiento, se adicionan variables de comportamiento de pago como la máxima altura de mora en el último año, contadores de mora, entre otros. Así las cosas, se cuenta con modelos de entrada y seguimiento para los segmentos de Industria, Comercio, Servicios, Constructoras, Entes Territoriales y Entidades Financieras.

Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito, se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Diariamente los bancos producen listados de cartera vencida y con base en dichos análisis, diverso personal de la Matriz efectúa procedimientos de cobro por medio de llamadas telefónicas, correos electrónicos, o requerimientos escritos de cobro.

El siguiente es el resumen de la cartera vencida por edades de vencimiento al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| | Cartera de créditos Vigente no deteriorada | Cartera en mora no deteriorada | | | Total clientes en mora no deteriorados | Deteriorados | Total Cartera de créditos |
|----------------------|--|--------------------------------|-----------------|-----------------|--|----------------|---------------------------|
| | | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | | | |
| Comercial | \$ 14.442.710 | 177.102 | 38.262 | 29.092 | 244.456 | 331.957 | 15.019.123 |
| Consumo | 6.047.164 | 487.202 | 104.768 | 66.986 | 658.956 | 173.733 | 6.879.853 |
| Vivienda Hipotecaria | 385.641 | 46.630 | 3.369 | 1.901 | 51.900 | 3.420 | 440.961 |
| Leasing Financiero | 4.621.167 | 296.793 | 41.624 | 16.393 | 354.810 | 130.228 | 5.106.205 |
| Total | \$ 25.496.682 | 1.007.727 | 188.023 | 114.372 | 1.310.122 | 639.338 | 27.446.142 |

30 de junio de 2016

| | Cartera de créditos Vigente no deteriorada | Cartera en mora no deteriorada | | | Total clientes en mora no deteriorados | Deteriorados | Total Cartera de créditos |
|----------------------|--|--------------------------------|-----------------|-----------------|--|----------------|---------------------------|
| | | De 1 a 30 días | De 31 a 60 días | De 61 a 90 días | | | |
| Comercial | \$ 14.078.959 | 307.600 | 34.309 | 26.325 | 368.234 | 252.570 | 14.699.763 |
| Consumo | 5.734.609 | 509.073 | 116.881 | 61.148 | 687.102 | 150.307 | 6.572.018 |
| Vivienda Hipotecaria | 328.413 | 44.201 | 4.939 | 463 | 49.603 | 1.528 | 379.544 |
| Leasing Financiero | 4.548.831 | 359.954 | 56.080 | 27.100 | 443.134 | 136.465 | 5.128.430 |
| Total | \$ 24.690.812 | 1.220.828 | 212.209 | 115.036 | 1.548.073 | 540.870 | 26.779.755 |

Para la cartera comercial, la Matriz y subsidiarias evalúa mensualmente los 20 sectores económicos más representativos en términos de Cartera Bruta y Vencida, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos.

A nivel individual la Matriz y subsidiarias semestralmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito con saldos vigentes superiores a \$ 2.000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos; con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A- Normal, B- Subnormal, C- Deficiente, D- Dudoso recaudo y E- Irrecuperable. Para los créditos de consumo hipotecario la calificación anterior por niveles de riesgo se efectúa mensualmente teniendo en cuenta fundamentalmente la antigüedad de su vencimiento y otros factores de riesgo. Para tal efecto la Matriz también hace una consolidación de los endeudamientos de cada cliente y determina su probabilidad y cálculo de deterioro a nivel consolidado.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los prestatarios o prestatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

El siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| 31 de diciembre de 2016 | | | | | |
|-------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
| A | \$ 13.773.940 | 6.280.251 | 433.704 | 4.605.739 | 25.093.634 |
| B | 525.645 | 158.979 | 1.968 | 195.376 | 881.968 |
| C | 293.418 | 139.485 | - | 118.124 | 551.027 |
| D | 315.010 | 181.478 | 5.289 | 130.922 | 632.699 |
| E | 111.110 | 119.660 | - | 56.044 | 286.814 |
| Total | \$ 15.019.123 | 6.879.853 | 440.961 | 5.106.205 | 27.446.142 |

| 30 de junio de 2016 | | | | | |
|---------------------|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
| A | \$ 13.574.907 | 6.008.181 | 375.947 | 4.578.814 | 24.537.849 |
| B | 542.605 | 171.786 | 1.137 | 229.139 | 944.667 |
| C | 205.757 | 139.417 | - | 137.478 | 482.652 |
| D | 282.539 | 156.735 | 2.460 | 119.122 | 560.856 |
| E | 93.955 | 95.899 | - | 63.877 | 253.731 |
| Total | \$ 14.699.763 | 6.572.018 | 379.544 | 5.128.430 | 26.779.755 |

Con base en las calificaciones anteriores cada banco prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para la Matriz y subsidiarias y con base en dicha lista se efectúa una asignación de personas que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

Reestructuración de operaciones de crédito por problemas financieros del deudor

La Matriz y sus subordinadas efectúan periódicamente reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias con la Matriz y sus subordinadas, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones en el plazo, rebajas de intereses o condonación parcial de las deudas o una combinación de las anteriores.

La política base para el otorgamiento de dichas reestructuraciones a nivel de la Matriz es proveer al cliente con una viabilidad financiera que le permita adaptar las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos. El uso de reestructuraciones con el único propósito de retardar la constitución de provisiones está prohibido al nivel de la Matriz.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos de cada entidad financiera de la Matriz como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un período prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se obtienen suficientes garantías adicionales.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39 – párrafo 39C, los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

El siguiente es el detalle de créditos reestructurados con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Créditos reestructurados | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Local | \$ <u>455.909</u> | <u>414.300</u> |

Recepción de bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago. La Matriz tiene políticas claramente establecidas para la recepción de bienes recibidos en pago y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

El siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Bienes recibidos en pago | \$ 55.680 | 3.182 |
| Bienes vendidos | (4.610) | (23) |
| | \$ <u>51.070</u> | <u>3.159</u> |

Activos financieros diferentes de cartera de créditos por calificación de riesgo de crédito

El siguiente es el detalle de activos financieros diferentes de cartera de crédito por calificación de riesgo de crédito emitida por agencia de calificación de riesgo de crédito independiente:

- **Efectivo y equivalente de efectivo**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Matriz y sus subordinadas mantienen fondos en efectivo:

| Calidad crediticia | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Banco República | \$ 1.774.706 | 2.136.606 |
| Grado de inversión | 363.176 | 462.832 |
| Sin calificación o no disponible | 1.724 | 1.982 |
| Total | \$ <u>2.139.606</u> | <u>2.601.420</u> |

- **Activos financieros en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable**

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 e inversiones en instrumentos de patrimonio en las cuales la Matriz y subsidiarias tienen activos financieros a valor razonable:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Grado de inversión | | |
| Soberanos | \$ 3.239.529 | 3.570.592 |
| Corporativos | 597.113 | 231.527 |
| Entidades financieras | 629.265 | 1.008.711 |
| Total grado de inversión | <u>4.465.907</u> | <u>4.810.830</u> |
| Especulativo | | |
| Soberanos | - | 2.903 |
| Corporativos | - | 23.259 |
| Entidades financieras | 6.300 | 73.060 |
| Total especulativo | <u>6.300</u> | <u>99.222</u> |
| Sin calificación o no disponible | <u>63.475</u> | <u>27.308</u> |
| Total | <u>\$ 4.535.682</u> | <u>4.937.360</u> |

- **Activos financieros de inversión a costo amortizado**

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 la Matriz y subsidiarias tiene activos financieros a costo amortizado:

| Calidad crediticia | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Emitidos y Garantizados por la Nación y/o Banco Central | \$ 542.008 | 489.512 |
| Sin Calificación ó no disponible | - | 986 |
| Total | <u>\$ 542.008</u> | <u>490.498</u> |

- **Instrumentos financieros derivados**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independiente, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos para la Matriz y subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Calidad crediticia | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Grado de Inversión | \$ 94.854 | 219.503 |
| Sin Calificación ó no disponible | 61.048 | 101.525 |
| Total | <u>\$ 155.902</u> | <u>321.028</u> |

4.2 Riesgos de mercado

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas de la Matriz en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos derivados e instrumentos de patrimonio registrados a valor razonable, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: tasas de interés, inflación, tipos de cambio de las monedas extranjeras, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos y la volatilidad de estos, así como en la liquidez de los mercados en los cuales la Matriz opera.

Para propósitos del análisis, el riesgo de mercado lo hemos segmentado, en riesgo de precio y/o tasas de interés y tasas de cambio de los títulos de renta fija y riesgo de precio de las inversiones en títulos patrimoniales.

4.2.1 Riesgo de instrumentos financieros

La Matriz negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios para aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y obtener rentabilidades con consumo patrimonial adecuado.
- Realizar operaciones con derivados, con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, la Matriz incurre en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con el uso de operaciones de otros instrumentos financieros derivados o no.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, la Matriz tenía los siguientes activos y pasivos financieros sujetos a riesgo de mercado:

| Cuenta | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Inversiones en título de deuda a valor razonable | \$ 4.063.719 | 4.485.176 |
| Inversiones en título de deuda a costo amortizado | 542.008 | 490.498 |
| Instrumentos derivados de negociación | 155.902 | 321.028 |
| Total activos | 4.761.629 | 5.296.702 |
| Instrumentos derivativos pasivos de negociación | (192.258) | (225.121) |
| Instrumentos derivativos pasivos de cobertura | - | (3) |
| Total pasivos | (192.258) | (225.124) |
| Posición neta | \$ 4.569.371 | 5.071.578 |

Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo de negociación

La Matriz participa en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general de la Matriz y su apetito al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura de balance.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general de los bancos, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia de la entidad al riesgo.

El sistema de administración de riesgos de mercado SARM permite a las entidades identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales la Matriz está expuesta a riesgos de mercado:

- Tasa de interés: Los portafolios de la Matriz se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no se halle compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.
- Tasa de cambio: Los portafolios de la Matriz, están expuestos al riesgo cambiario cuando el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias, o cuando el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

Gestión del riesgo

La alta dirección y Junta Directiva de la Matriz, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos Comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados a nivel interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre la Matriz en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance.

Estos límites se monitorean diariamente y se reportan semanalmente al Comité de Finanzas y periódicamente a la Junta Directiva.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su balance, la Matriz implementa estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados tales como operaciones forward, futuros y swaps.

Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones por la metodología de simulación histórica. Las Juntas Directivas aprueban una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo.

La Matriz utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés y las tasas de cambio en los libros de tesorería y bancario. Estas mediciones se realizan con una frecuencia diaria para el caso de la Matriz y mensual para cada una de sus subsidiarias con el objetivo de medir y monitorear el riesgo conglomerado.

Actualmente se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, la Matriz cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Dichos modelos son Risk Metrics de JP Morgan y simulación histórica.

El uso de estas metodologías ha permitido estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, la Matriz cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por "Tipo de Riesgo" asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios (sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en las tasas de interés o factores correspondientes - impacto de variaciones en factores de riesgo específicos: Tasa de interés (Rho), Tasa de cambio (Delta), Volatilidad (vega), entre otros.

Igualmente, la Matriz ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office de la Matriz. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

También, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios limpios e insumos de valoración publicados por el proveedor de precios "Infovalmer" en donde diariamente se busca identificar aquellos precios con diferencias significativas entre el suministrado por el proveedor de precios y el observado en proveedores alternos de información tales como Bloomberg, Brokers entre otros.

Este seguimiento se realiza con el objetivo de retroalimentar al proveedor de precios sobre las diferencias de precios más significativas y que estos sean revisados.

Este proceso se complementa con la revisión periódica de las metodologías de valoración de los portafolios de Inversiones de Renta Fija y Derivados.

De la misma manera, se realiza un análisis cualitativo de la liquidez de los precios de los bonos de renta fija emitidos en el exterior que busca determinar la profundidad del mercado para este tipo de instrumentos.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 fue el siguiente:

| Entidad | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| | Valor | Puntos básicos de patrimonio técnico | Valor | Puntos básicos de patrimonio técnico |
| Casa Matriz | \$ 107.702 | (54) | 129.854 | (62) |
| Occidental Bank (Barbados) Ltd. | 10.753 | - | 10.736 | - |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 20.723 | - | 20.957 | - |
| Fiduciaria de Occidente S.A. | \$ 2.616 | (2) | 3.937 | (2) |

Los indicadores de VeR que presentó la Matriz y subordinadas durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se resumen a continuación:

| Factor de Riesgo | Segundo semestre 2016 | | | |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Mínimo | Promedio | Máximo | Ultimo |
| Tasa de Interés Moneda Local | \$ 86.833 | 95.716 | 109.090 | 96.005 |
| Tasa de Interés Moneda Extranjera | 854 | 1.999 | 4.216 | 1.340 |
| Tasa de Interés en UVR | 39.876 | 44.470 | 47.803 | 39.876 |
| Tasa de Cambio | 1.628 | 2.203 | 2.680 | 2.029 |
| Carteras Colectivas | 2.545 | 3.622 | 3.898 | 2.545 |
| VeR Total | \$ 137.343 | 148.010 | 167.153 | 141.795 |

| Factor de Riesgo | Primer semestre 2016 | | | |
|-----------------------------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Mínimo | Promedio | Máximo | Ultimo |
| Tasa de Interés Moneda Local | \$ 112.654 | 121.497 | 128.738 | 112.654 |
| Tasa de Interés Moneda Extranjera | 1.532 | 2.931 | 4.578 | 3.396 |
| Tasa de Interés en UVR | 39.998 | 42.185 | 44.478 | 43.752 |
| Tasa de Cambio | 1.488 | 2.142 | 3.567 | 1.955 |
| Carteras Colectivas | 3.568 | 3.634 | 3.727 | 3.727 |
| VeR Total | \$ 165.484 | 172.389 | 177.946 | 165.484 |

Como consecuencia del comportamiento en el VeR, los activos de la Matriz ponderados por riesgo de Mercado se mantuvieron en promedio alrededor del 4,33% del total de activos ponderados por riesgo durante el semestre terminado en 31 de diciembre de 2016 y del 5,10% en el semestre terminado en 30 de junio de 2016.

Como herramienta de gestión para la administración de los portafolios de inversión se realizan diferentes análisis de sensibilidad sobre dichos portafolios a diferentes puntos básicos.

A continuación se presentan los resultados de sensibilidad al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | Segundo semestre de 2016 | | | | |
|---|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Valor Portafolio | 25 PB | 50 PB | 75 PB | 100 PB |
| Valor Razonable Casa Matriz | \$ 2.334.943 | (11.386) | (22.646) | (33.786) | (44.800) |
| Valor Razonable Occidental Bank (Barbados) Ltd. | 496.778 | (3.594) | (7.146) | (10.657) | (14.126) |
| Valor Razonable Banco de Occidente Panamá S.A. | 1.229.953 | (6.838) | (13.599) | (20.284) | (26.894) |
| Valor Razonable Fiduciaria de Occidente S.A. | 2.045 | (8) | (16) | (24) | (32) |
| Total | \$ 4.063.719 | (21.826) | (43.407) | (64.751) | (85.852) |

| | Primer semestre de 2016 | | | | |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | Valor Portafolio | 25 PB | 50 PB | 75 PB | 100 PB |
| Valor Razonable Casa Matriz | \$ 2.523.717 | (15.515) | (30.836) | (45.979) | (60.934) |
| Valor Razonable Occidental Bank (Barbados) Ltd. | 432.169 | (3.613) | (7.185) | (10.716) | (14.208) |
| Valor Razonable Banco de Occidente Panamá S.A. | 1.527.260 | (6.447) | (12.839) | (19.174) | (25.455) |
| Valor Razonable Fiduciaria de Occidente S.A. | 2.030 | (8) | (16) | (24) | (32) |
| Total | \$ 4.485.176 | (25.583) | (50.876) | (75.893) | (100.629) |

Análisis de sensibilidad

A continuación se incluye un análisis de sensibilidad del impacto en resultados del promedio del portafolio de títulos de deuda negociables durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016; si las tasas de interés se hubieran incrementado en 25 o 50 puntos básicos "PB".

| Entidad | 31 de diciembre de 2016 | | | 30 de junio de 2016 | | |
|---------------------------|-------------------------|--------|--------|------------------------|--------|--------|
| | Promedio de portafolio | 25 PB | 50 PB | Promedio de portafolio | 25 PB | 50 PB |
| Casa Matriz | \$ 2.443.294 | 30.541 | 61.082 | \$ 2.518.622 | 31.483 | 62.966 |
| Occidental Bank Barbados | 442.987 | 5.537 | 11.075 | 355.933 | 4.449 | 8.898 |
| Banco de Occidente Panamá | 1.314.387 | 16.430 | 32.860 | 1.565.078 | 19.563 | 39.127 |
| Fiduciaria de Occidente | \$ 1.705 | 21 | 43 | \$ 2.119 | 26 | 53 |

4.2.2 Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

Inversiones patrimoniales

La Matriz tiene principalmente exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio por variaciones adversas en los precios de mercado de dichas inversiones. El riesgo más importante está concentrado en las inversiones en acciones que posee en la Compañía Corficolombiana subsidiaria del Grupo Aval, matriz también del Banco de Occidente S.A., en el cual al 31 de diciembre de 2016 poseía una participación del 4,61% y al 30 de junio de 2016 poseía una participación del 4,66%.

La Matriz clasifica sus inversiones en instrumentos de patrimonio donde no se tiene control ni influencia significativa, en la categoría activos financieros a valor razonable con cambios en ORI, cuando su objetivo fundamental no sea obtener utilidades por fluctuaciones de su precio de mercado, no coticen en bolsa o sean de baja bursatilidad, ni en espera de maduración de la inversión, ni hace parte del portafolio que respalda su liquidez en la intermediación financiera ni espera utilizarla como garantía en operaciones pasivas, pues su razón de ser es estratégica, coordinada directamente con la Matriz.

De acuerdo con el modelo de negocio estas inversiones serán vendidas cuando se cumplan algunas de las siguientes condiciones:

- La inversión deje de cumplir las condiciones de la política de inversión de la Matriz (por ejemplo, la calificación crediticia del activo desciende por debajo de lo requerido por la política de inversión de la Matriz);
- Cuando se requieran hacer ajustes importantes en la estructura de maduración de los activos para atender cambios inesperados en la estructura de maduración de los pasivos de la Matriz.
- Cuando la Matriz requiera hacer inversiones importantes de capital por ejemplo adquisición de otras entidades financieras.
- Cuando se requieran hacer desembolsos importantes para la adquisición o construcción de propiedades y equipo y no se cuente con la liquidez para tal propósito.
- En procesos de reorganización empresarial del Grupo Aval.
- Atender requerimientos o necesidades inusuales de requerimientos de desembolso de créditos.

Adicionalmente a lo anterior, la Matriz tiene la exposición al riesgo del precio en propiedades de inversión, las cuales se registran al valor razonable pero cuyo propósito es obtener rentas vías arrendamiento. La Matriz semestralmente actualiza el valor razonable de dichos activos con base en avalúos practicados por peritos expertos independientes.

Riesgo de variación en el tipo de cambio de moneda extranjera

La Matriz opera internacionalmente y está expuesta a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente con respecto a los dólares de Estados Unidos de América y a Euros.

El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos e inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, y en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia obligan a la Matriz a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del estado de situación financiera cuyo promedio es de tres días hábiles, el cual no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico, así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

Igualmente, debe cumplir con la posición propia de contado la cual es determinada por la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivados, y algunas inversiones. El promedio de tres días hábiles de esta posición propia de contado no puede exceder el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio adecuado de la entidad; así mismo, no puede ser negativa.

Adicionalmente, debe cumplir con los límites de la posición bruta de apalancamiento, la cual se define como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos con cumplimiento futuro denominados en moneda extranjera: las operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y tres días bancarios (t+3) y otros derivados sobre el tipo de cambio. El promedio de tres días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto del patrimonio adecuado de la entidad.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe establecer basado en el patrimonio técnico de la Matriz el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del mes inmediatamente anterior.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera de la Matriz son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera expresados en pesos mantenidos por la Matriz y sus subordinadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| Cuenta | Millones | | | Total de pesos Colombianos |
|--|--------------------|--------------|--|----------------------------|
| | Dólares americanos | Euros | Otras monedas expresadas en dólares americanos | |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 70,87 | 46,16 | 0,15 | 358.613 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 644,06 | - | - | 1.932.650 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 0,01 | - | - | 31 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 1,29 | - | - | 3.874 |
| Instrumentos derivativos de negociación | (1.345,32) | (15,26) | - | (4.085.023) |
| Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos | (2,99) | - | - | (8.983) |
| Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 718,87 | 3,83 | 0,49 | 2.170.650 |
| Otras cuentas por cobrar | 1,12 | 1,18 | - | 7.077 |
| Activos tangibles | 0,51 | - | - | 1.540 |
| Otros activos | 0,43 | - | - | 1.305 |
| Total activo | \$ 88,85 | 35,93 | 0,64 | 381.734 |
| Pasivos | | | | |
| Instrumentos derivativos de negociación | \$ (1.282,99) | (13,00) | - | (3.890.851) |
| Depósitos de clientes | 1.074,73 | 37,28 | 0,08 | 3.342.728 |
| Obligaciones Financieras | 358,69 | 10,03 | 0,90 | 1.110.640 |
| Beneficios a empleados | 0,91 | - | - | 2.720 |
| Otros pasivos | 3,05 | 0,15 | 0,01 | 9.645 |
| Total pasivos | 154,39 | 34,46 | 0,99 | 574.882 |
| Posición neta activa (pasivo) | \$ (65,54) | 1,47 | (0,35) | (193.148) |

30 de junio de 2016

| Cuenta | Millones | | | |
|--|--------------------|---------------|--|----------------------------|
| | Dólares americanos | Euros | Otras monedas expresadas en dólares americanos | Total de pesos Colombianos |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 144,05 | 13,80 | 0,10 | 465.504 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 747,86 | - | - | 2.183.012 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 0,00 | - | - | 6 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 1,10 | - | - | 3.198 |
| Instrumentos derivados de negociación | 29,10 | (21,00) | - | 16.898 |
| Inversiones en compañías controladas, asociadas y negocios conjuntos | (2,66) | - | - | (7.753) |
| Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 754,47 | 1,00 | 0,20 | 2.206.126 |
| Otras cuentas por cobrar | 2,21 | - | - | 6.465 |
| Activos tangibles | 0,46 | - | - | 1.349 |
| Otros activos | 0,43 | - | - | 1.265 |
| Total activo | \$ 1.677,02 | (6,20) | 0,30 | 4.876.070 |
| Pasivos | | | | |
| Instrumentos derivados de negociación | \$ 29,11 | (21,00) | - | 16.920 |
| Depósitos de clientes | 1.209,06 | 7,90 | 0,10 | 3.555.157 |
| Obligaciones Financieras | 433,46 | 6,00 | 0,40 | 1.285.877 |
| Instrumentos derivados de cobertura | 0,00 | - | - | 3 |
| Provisiones | 0,34 | - | - | 980 |
| Beneficios a empleados | 0,88 | - | - | 2.575 |
| Otros pasivos | 1,43 | - | - | 4.181 |
| Total pasivos | 1.674,28 | (7,10) | 0,50 | 4.865.693 |
| Posición neta activa (pasivo) | \$ 2,74 | 0,90 | (0,20) | 10.377 |

El objetivo de la Matriz en relación con las operaciones en moneda extranjera es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y asumir posiciones de acuerdo con los límites autorizados.

La gerencia de la Matriz ha establecido políticas que requieren a sus subsidiarias manejar su riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera contra su moneda funcional. Las subsidiarias de la Matriz son requeridas a cubrir económicamente su exposición de tipo de cambio usando para ello operaciones con derivados especialmente con contratos forward. La posición neta en moneda extranjera de la Matriz es controlada diariamente por las divisiones de tesorería de cada subsidiaria que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

El efecto estimado por el aumento o disminución de cada 0,10/US1 con respecto al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 sería una disminución de la utilidad de \$659 y al 30 de junio de 2016 sería un incremento de la utilidad de \$25.

4.3 Riesgo de estructura de tasa de interés

La Matriz tiene exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. El riesgo surge como consecuencia de efectuar colocaciones en inversiones y carteras de créditos a tasas de interés variables y fondearlas con pasivos con costo a tasa de interés fija o viceversa. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas.

Generalmente, la Matriz obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable, tales como los redescuentos con entidades financieras de segundo piso, cuyas tasas se compensan implícitamente con los créditos de cartera.

La siguiente tabla resume la exposición de la Matriz a cambios en las tasas de interés. La tabla presenta los montos acumulados de los activos y pasivos de la Matriz por su valor en libros categorizados por los vencimientos contractuales de reprecio de las tasas de interés al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| Detalle de cuenta | Promedio del semestre | Ingreso gasto por intereses | Tasa de interés promedio | Variación de 50 PB en la tasa de interés | |
|---|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|--|------------------|
| | | | | Favorable | Desfavorable |
| Activos Financieros que devengan intereses | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos | \$ 61.249 | 3.262 | 10,65% | 1.531 | (1.531) |
| Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera | 174.414 | 185 | 0,21% | 4.360 | (4.360) |
| | 235.663 | 3.447 | 2,93% | 5.892 | (5.892) |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos | 2.171.900 | 81.672 | 7,52% | 54.298 | (54.298) |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera | 1.857.341 | 24.633 | 2,65% | 46.434 | (46.434) |
| | 4.029.241 | 106.305 | 5,28% | 100.731 | (100.731) |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos | 521.989 | 7.421 | 2,84% | 13.050 | (13.050) |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en moneda extranjera | 23 | 577 | 5017,39% | 0,57 | (0,57) |
| | 522.012 | 7.998 | 3,06% | 13.050 | (13.050) |
| Cartera de Crédito en pesos Colombianos | 24.293.277 | 1.302.035 | 10,72% | 607.332 | (607.332) |
| Cartera de Crédito en moneda extranjera | 2.156.316 | 41.560 | 3,85% | 53.908 | (53.908) |
| | 26.449.593 | 1.343.595 | 10,16% | 661.240 | (661.240) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos | \$ 27.048.415 | 1.394.390 | 10,31% | 676.210 | (676.210) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en moneda extranjera | 4.188.094 | 66.955 | 3,20% | 104.702 | (104.702) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses | \$ 31.236.509 | 1.461.345 | 9,36% | 780.913 | (780.913) |
| Pasivos Financieros con costo Financiero | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos | \$ 987.777 | 13.279 | 2,69% | 24.694 | (24.694) |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera | 60.979 | 69 | 0,23% | 1.524 | (1.524) |
| | 1.048.756 | 13.348 | 2,55% | 26.219 | (26.219) |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos | 8.878.419 | 256.046 | 5,77% | 221.960 | (221.960) |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera | 257.219 | 586 | 0,46% | 6.430 | (6.430) |
| | 9.135.638 | 256.632 | 5,62% | 228.391 | (228.391) |
| Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos | 6.688.123 | 166.807 | 4,99% | 167.203 | (167.203) |
| Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en moneda extranjera | 2.685.642 | 7 | 0,00% | 67.141 | (67.141) |
| | 9.373.765 | 166.814 | 3,56% | 234.344 | (234.344) |
| Obligaciones financieras en pesos Colombianos | 4.526.373 | 176.789 | 7,81% | 113.159 | (113.159) |
| Obligaciones financieras en moneda extranjera | 1.094.760 | 8.601 | 1,57% | 27.369 | (27.369) |
| | 5.621.133 | 185.390 | 6,60% | 140.528 | (140.528) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos | 21.080.692 | 612.921 | 6% | 527.017 | (527.017) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera | 4.098.600 | 9.263 | 0% | 102.465 | (102.465) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero | \$ 25.179.292 | 622.184 | 5% | 629.482 | (629.482) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en pesos Colombianos | \$ 5.967.723 | 781.469 | 26% | 149.193 | (149.193) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en moneda extranjera | 89.494 | 57.692 | 129% | 2.237 | (2.237) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes | \$ 6.057.217 | 839.161 | 28% | 151.430 | (151.430) |

30 de junio de 2016

| Detalle de cuenta | Promedio del semestre | Ingreso gasto por intereses | Tasa de interés promedio | Variación de 50 PB en la tasa de interés | |
|---|-----------------------|-----------------------------|--------------------------|--|------------------|
| | | | | Favorable | Desfavorable |
| Activos Financieros que devengan intereses | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario activas en pesos Colombianos | \$ 9.793 | 3.046 | 62,21% | 245 | (245) |
| Operaciones de mercado monetario activas en moneda extranjera | 152.292 | 198 | 0,26% | 3.807 | (3.807) |
| | 162.085 | 3.244 | 4,00% | 4.052 | (4.052) |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en pesos Colombianos | 2.279.511 | 255.192 | 22,39% | 56.988 | (56.988) |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable en moneda extranjera | 2.081.976 | (12.689) | -1,22% | 52.049 | (52.049) |
| | 4.361.487 | 242.503 | 11,12% | 109.037 | (109.037) |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en pesos Colombianos | 492.590 | (97.638) | -39,64% | 12.315 | (12.315) |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado en moneda extranjera | 3 | 103.267 | 6884466,67% | 0,08 | (0,08) |
| | 492.593 | 5.629 | 2,29% | 12.315 | (12.315) |
| Cartera de Crédito en pesos Colombianos | 23.498.784 | 1.166.800 | 9,93% | 587.470 | (587.470) |
| Cartera de Crédito en moneda extranjera | 2.289.350 | 44.423 | 3,88% | 57.234 | (57.234) |
| | 25.788.134 | 1.211.223 | 9,39% | 644.703 | (644.703) |
| Otros activos financieros moneda legal (5) | - | - | | | |
| Otros activos financieros moneda extranjera (5) | - | - | | | |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en pesos Colombianos | \$ 26.280.678 | 1.327.400 | 10,10% | 657.017 | (657.017) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses en moneda extranjera | 4.523.621 | 135.199 | 5,98% | 113.091 | (113.091) |
| Total Activos Financieros que devengan intereses | \$ 30.804.299 | 1.462.599 | 9,50% | 770.107 | (770.107) |
| Pasivos Financieros con costo Financiero | | | | | |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en pesos Colombianos | \$ 723.703 | 19.477 | 5,38% | 18.093 | (18.093) |
| Operaciones de mercado monetario pasivas en moneda extranjera | 94.123 | 26 | 0,06% | 2.353 | (2.353) |
| | 817.826 | 19.503 | 4,77% | 20.446 | (20.446) |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros, y CDAT en pesos Colombianos | 9.923.621 | 228.636 | 4,61% | 248.091 | (248.091) |
| Depósitos de clientes en cuenta de ahorros y CDAT en moneda extranjera | 273.978 | 602 | 0,44% | 6.849 | (6.849) |
| | 10.197.599 | 229.238 | 4,50% | 254.940 | (254.940) |
| Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en pesos Colombianos | 6.038.312 | 208.699 | 6,91% | 150.958 | (150.958) |
| Depósitos de clientes en Certificados de depósito a término fijo CDT en moneda extranjera | 2.762.343 | 33.509 | 2,43% | 69.059 | (69.059) |
| | 8.800.655 | 242.208 | 5,50% | 220.016 | (220.016) |
| Obligaciones financieras en pesos Colombianos | 4.071.195 | 151.872 | 7,46% | 101.780 | (101.780) |
| Obligaciones financieras en moneda extranjera | 1.458.590 | 11.705 | 1,60% | 36.465 | (36.465) |
| | 5.529.785 | 163.577 | 5,92% | 138.245 | (138.245) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en pesos Colombianos | 20.756.831 | 608.684 | 6% | 518.921 | (518.921) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero en moneda extranjera | 4.589.034 | 45.842 | 2% | 114.726 | (114.726) |
| Total Pasivos Financieros con costo Financiero | \$ 25.345.865 | 654.526 | 5% | 633.647 | (633.647) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en pesos Colombianos | \$ 5.523.847 | 718.716 | 26% | 138.096 | (138.096) |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes en moneda extranjera | (65.413) | 89.357 | -273% | (1.635) | 1.635 |
| Total Activos Financieros Netos sujetos a riesgo de tasa de interes | \$ 5.458.434 | 808.073 | 30% | 136.461 | (136.461) |

Al 31 de diciembre de 2016 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos mayores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre de la Matriz se hubiera incrementado en \$151.430 (30 de junio de 2016 \$136.461), principalmente como un resultado de menor gasto por intereses sobre los intereses pasivos variables.

Al 31 de diciembre de 2016 si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del semestre de la Matriz se hubiera disminuido en \$151.430 (30 de junio de 2016 \$136.461), principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros clasificados a valor razonable con ajuste a resultados.

A continuación se detalla la estructura de fechas de vencimientos de cambios de tasa de interés de activos y pasivos (reprecio) con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| Activos | Menos de un mes | Entre uno y seis meses | De seis a doce meses | Más de un año | No monetarios | Total |
|--|---------------------|------------------------|----------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 2.139.606 | - | - | - | - | 2.139.606 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 385.274 | 1.364.325 | 218.555 | 2.095.565 | - | 4.063.719 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 533.429 | 8.579 | - | - | - | 542.008 |
| Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 579.862 | 18.861.454 | 904.724 | 6.227.822 | - | 26.573.862 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 140.104 | - | - | - | 140.104 |
| Activos tangibles | - | - | - | - | 699.563 | 699.563 |
| Activos intangibles | - | - | - | - | 169.142 | 169.142 |
| Activo Impuesto diferido | - | - | 6.207 | 11.697 | - | 17.904 |
| Otros activos | - | - | - | 56.451 | - | 56.451 |
| Total | \$ 3.638.171 | 20.374.462 | 1.129.486 | 8.391.535 | 868.705 | 34.402.359 |

| Pasivos y patrimonio | Menos de un mes | Entre uno y seis meses | De seis a doce meses | Más de un año | No monetarios | Total |
|---|----------------------|------------------------|----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Cuentas corrientes | \$ 6.087.573 | - | - | - | - | 6.087.573 |
| Cuentas de ahorro | 8.992.828 | - | - | - | - | 8.992.828 |
| Certificados de depósito a término | 1.832.797 | 4.497.112 | 1.820.837 | 897.434 | - | 9.048.180 |
| Otros Depósitos | - | 47.475 | - | - | - | 47.475 |
| Fondos interbancarios | 678.377 | - | - | - | - | 678.377 |
| Créditos con bancos y otros | 1.524 | 994.723 | 26.598 | 5.041 | - | 1.027.886 |
| Bonos en circulación | 289.581 | 2.052.212 | 205.950 | 263.850 | - | 2.811.593 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 1.794 | 32.474 | 144.597 | 807.886 | - | 986.751 |
| Instrumentos derivativos de negociación | 192.258 | - | - | - | - | 192.258 |
| Provisiones | - | 21.834 | - | - | - | 21.834 |
| Pasivo por Impuesto de renta | - | - | 213.859 | 184.663 | - | 398.522 |
| Beneficios a empleados | - | - | 52.423 | 38.393 | - | 90.816 |
| Otros pasivos | - | 866.572 | - | - | - | 866.572 |
| Patrimonio de los intereses controlantes | - | - | - | - | 4.388.935 | 4.388.935 |
| Intereses no controlantes | - | - | - | - | 17.596 | 17.596 |
| Total | \$ 18.076.732 | 8.512.402 | 2.464.264 | 2.197.267 | 4.406.531 | 35.657.196 |

30 de junio de 2016

| Activos | Menos de un mes | Entre uno y seis meses | De seis a doce meses | Más de un año | No monetarios | Total |
|--|---------------------|------------------------|----------------------|------------------|----------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 2.601.420 | - | - | - | - | 2.601.420 |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 123.775 | 81.911 | 1.845.745 | 2.433.745 | - | 4.485.176 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 480.775 | 8.737 | 986 | - | - | 490.498 |
| Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado | 547.775 | 18.689.694 | 899.841 | 5.845.537 | - | 25.982.847 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 230.265 | - | - | - | 230.265 |
| Activos tangibles | - | - | - | - | 655.769 | 655.769 |
| Activos intangibles | - | - | - | - | 154.463 | 154.463 |
| Activo Impuesto diferido | - | - | 136.290 | 76 | - | 136.366 |
| Otros activos | - | - | - | - | 30.487 | 30.487 |
| Total | \$ 3.753.745 | 19.010.608 | 2.882.862 | 8.279.358 | 840.719 | 34.767.292 |

| Pasivos y patrimonio | Menos de un mes | Entre uno y seis meses | De seis a doce meses | Más de un año | No monetarios | Total |
|---|------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Cuentas corrientes | \$ 5.452.098 | - | - | - | - | 5.452.098 |
| Cuentas de ahorro | 10.168.193 | - | - | - | - | 10.168.193 |
| Certificados de depósito a término | 2.117.385 | 4.751.816 | 891.752 | 1.383.033 | - | 9.143.985 |
| Otros Depósitos | - | 60.077 | - | - | - | 60.077 |
| Fondos interbancarios | 828.115 | - | - | - | - | 828.115 |
| Créditos con bancos y otros | 8.991 | 1.234.860 | 17.276 | - | - | 1.261.127 |
| Bonos en circulación | 203.790 | 2.026.439 | - | 251.000 | - | 2.481.229 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 49.271 | 229.602 | 225.990 | 437.794 | - | 942.657 |
| Instrumentos derivados de negociación | 225.121 | - | - | - | - | 225.121 |
| Instrumentos derivados de cobertura | 3 | - | - | - | - | 3 |
| Provisiones | - | 26.016 | - | - | - | 26.016 |
| Pasivo por Impuesto de renta | - | - | 323.120 | 172.365 | - | 495.486 |
| Beneficios a empleados | - | - | 42.904 | 44.682 | - | 87.586 |
| Otros pasivos | - | 659.657 | - | - | - | 659.657 |
| Patrimonio de los intereses controlantes | - | - | - | - | 4.227.913 | 4.227.913 |
| Intereses no controlantes | - | - | - | - | 16.417 | 16.417 |
| Total | \$ 19.052.967 | 8.988.467 | 1.501.042 | 2.288.874 | 4.244.330 | 36.075.679 |

La Matriz está expuesta al riesgo de prepago de préstamos colocadas a tasas de interés fijas incluyendo préstamos hipotecarios para vivienda, los cuales le dan al deudor el derecho a repagar los préstamos de manera anticipada sin sanción. Las utilidades de la Matriz de los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 no hubieran cambiado de manera importante por cambios en el índice de prepagos porque la cartera de créditos y el derecho de prepago es por un valor similar al de los créditos.

A continuación se detalla el cuadro de tipo de tasa de interés de instrumentos financieros de deuda con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| Activos | (Cifras en millones de pesos colombianos) | | | | Total |
|--|--|------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| | Menos de un año | | Mas de un año | | |
| | Variable | Fija | Variable | Fija | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | \$ 686.817 | 781.161 | 506.522 | 2.089.219 | 4.063.719 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 542.008 | - | - | - | 542.008 |
| Cartera comercial y Leasing comercial | 9.146.028 | 779.158 | 8.753.506 | 405.766 | 19.084.458 |
| Cartera consumo y Leasing consumo | 587.518 | 1.412.045 | 1.400.736 | 3.096.721 | 6.497.020 |
| Cartera hipotecario y Leasing hipotecario | 8.876 | 81.164 | 51.187 | 851.157 | 992.384 |
| Total | \$ 10.971.247 | 3.053.528 | 10.711.951 | 6.442.863 | 31.179.589 |

| Pasivos | (Cifras en millones de pesos colombianos) | | | | Total |
|---|--|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| | Menos de un año | | Mas de un año | | |
| | Variable | Fija | Variable | Fija | |
| Cuentas Corrientes | \$ - | 6.087.573 | - | - | 6.087.573 |
| Certificados de depósito a término | 516.116 | 6.246.158 | 1.395.661 | 890.245 | 9.048.180 |
| Cuentas de Ahorro | 70.783 | 8.922.045 | - | - | 8.992.828 |
| Otros Depósitos | - | 47.475 | - | - | 47.475 |
| Fondos interbancarios | 678.377 | - | - | - | 678.377 |
| Créditos de bancos y otros | 1.022.845 | - | 5.041 | - | 1.027.886 |
| Bonos y títulos de inversión | 360.331 | 205.950 | 1.981.463 | 263.849 | 2.811.593 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 31.727 | 722 | 916.956 | 37.346 | 986.751 |
| Total | \$ 2.680.179 | 21.509.923 | 4.299.121 | 1.191.440 | 29.680.663 |

30 de junio de 2016

| Activos | Menos de un año | | Mas de un año | | Total |
|--|----------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Variable | Fija | Variable | Fija | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | \$ 607.139 | 1.066.959 | 401.352 | 2.409.726 | 4.485.176 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 489.512 | 986 | - | - | 490.498 |
| Cartera comercial y Leasing comercial | 9.396.242 | 761.042 | 8.414.628 | 268.337 | 18.840.249 |
| Cartera consumo y Leasing consumo | 572.612 | 1.353.570 | 1.356.427 | 2.948.018 | 6.230.627 |
| Cartera hipotecario y Leasing hipotecario | 9.513 | 73.621 | 55.555 | 773.283 | 911.972 |
| Total | \$ 11.075.018 | 3.256.178 | 10.227.962 | 6.399.364 | 30.958.522 |

| Pasivos | Menos de un año | | Mas de un año | | Total |
|---|---------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Variable | Fija | Variable | Fija | |
| Cuentas Corrientes | \$ - | 5.452.098 | - | - | 5.452.098 |
| Certificados de depósito a término | 947.672 | 5.563.410 | 1.247.879 | 1.385.024 | 9.143.985 |
| Cuentas de Ahorro | 112.568 | 10.055.625 | - | - | 10.168.193 |
| Otros Depósitos | - | 60.077 | - | - | 60.077 |
| Fondos interbancarios | - | 828.115 | - | - | 828.115 |
| Créditos de bancos y otros | 1.253.669 | 2.623 | 4.835 | - | 1.261.127 |
| Bonos y títulos de inversión | 209.210 | 12.760 | 2.008.259 | 251.000 | 2.481.229 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 44.674 | - | 883.648 | 14.335 | 942.657 |
| Total | \$ 2.567.792 | 21.974.708 | 4.144.620 | 1.650.359 | 30.337.481 |

4.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad de cada una de las entidades del Grupo para cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

La Matriz gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo IV de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben implementar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestas.

Para medir el riesgo de liquidez, la Matriz calcula semanalmente un Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) para los plazos de 7, 15 y 30 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia y de forma trimestral para sus subsidiarias para medir el riesgo de liquidez del conglomerado.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, la Matriz mide la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos; lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que la Matriz realiza; apoyados en estudios técnicos la Matriz determina las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorean la disponibilidad de recursos no sólo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la Matriz y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, la Matriz cuenta con indicadores de alerta de liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

A través de los comités técnicos de activos y pasivos comité financiero, la alta dirección de la Matriz conoce la situación de liquidez y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los resultados de la Matriz y los cambios en la estructura de balance.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, la Matriz realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir requerimientos del Banco de la Republica y de la Superintendencia Financiera de Colombia la Matriz debe mantener efectivo en caja y bancos restringidos como parte del encaje legal requerido y calculado sobre el promedio diario de los diferentes depósitos de clientes, el porcentaje actual es del 11% sobre las exigibilidades con excepción de certificados de depósitos a termino con plazo inferior a 180 días cuyo porcentaje es del 4.5% y del 0% cuando excede dicho plazo. La Matriz ha venido cumpliendo adecuadamente con este requerimiento.

El siguiente es el resumen de los activos líquidos disponibles proyectados en un período de 90 días de la Matriz, de acuerdo con lo establecido para tal efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| Descripción | 31 de diciembre de 2016 | De 1 a 7 días | De 8 a 15 días | De 16 a 30 días | Días 1 a 30 Total | De 31 a 90 días |
|---|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Activos Líquidos (1) | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | \$ 2.122.954 | - | - | - | - | - |
| Operaciones de mercado monetario | - | 4.545 | - | - | 4.545 | - |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 2.843.772 | 1.434 | 11.785 | 388.159 | 401.377 | 124.598 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 504.225 | - | - | 111.744 | 111.744 | 111 |
| Otros pasivos y contingencias acreedoras | 985 | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 5.471.936 | 5.979 | 11.785 | 499.903 | 517.666 | 124.709 |
| Vencimientos contractuales activos | | | | | | |
| Fondos interbancarios vendidos ordinarios. | - | 526.586 | 272.457 | 121.938 | 920.981 | 525.142 |
| Derechos de Transferencia de Inversiones | - | 615.581 | 20.494 | - | 636.075 | 21.470 |
| Cartera de créditos | - | 399.783 | 429.421 | 1.022.035 | 1.851.240 | 2.926.732 |
| Instrumentos financieros derivativos | - | 99.917 | 114.338 | 276.154 | 490.410 | 572.791 |
| Otros | - | 147.802 | 168.917 | 316.719 | 633.439 | 1.628.603 |
| Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC | - | 1.789.669 | 1.005.627 | 1.736.846 | 4.532.145 | 5.674.738 |
| Vencimientos contractuales pasivos | | | | | | |
| Operaciones del mercado monetario | - | 828.193 | 140.850 | 30.091 | 999.135 | 60.412 |
| Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's | - | 489.509 | 346.690 | 576.292 | 1.412.491 | 2.469.133 |
| Instrumentos financieros derivativos | - | 94.022 | - | 418.109 | 512.131 | 621.300 |
| Obligaciones financieras | - | 32.727 | 80.281 | 128.240 | 241.248 | 628.734 |
| Otros pasivos | - | 137.042 | 137.042 | 293.661 | 567.744 | 278.829 |
| Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance - FEVC | - | 1.581.493 | 704.863 | 1.446.393 | 3.732.749 | 4.058.408 |
| Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC | 15.438.021 | 360.220 | 411.681 | 771.901 | 1.543.802 | 3.087.604 |
| Flujo Neto | - | (151.695) | (115.424) | (492.178) | (759.297) | (1.502.006) |
| Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2) | \$ - | 485.428 | 279.136 | 554.573 | 1.319.138 | 1.786.503 |
| IRL Parcial | - | 4.986.508 | 4.707.372 | 4.152.798 | 4.152.798 | 2.366.295 |
| Razón IRL Parcial | - | 1127,2% | 715,7% | 414,8% | 414,8% | 176,2% |

30 de junio de 2016

| Descripción | 30 de junio de 2016 | De 1 a 7 días | De 8 a 15 días | De 16 a 30 días | Días 1 a 30 Total | De 31 a 90 días |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Activos Líquidos (1) | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | \$ 2.568.645 | - | - | - | - | - |
| Operaciones de mercado monetario | - | 5.618 | - | - | 5.618 | - |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | 2.989.964 | 63.401 | 13.192 | 107.478 | 184.071 | 34.032 |
| Inversiones en títulos de deuda a costo amortizado | 454.438 | - | - | 119.543 | 119.543 | 8.791 |
| Otros pasivos y contingencias acreedoras | 502 | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 6.013.549 | 69.019 | 13.192 | 227.021 | 309.232 | 42.823 |
| Vencimientos contractuales activos | | | | | | |
| Fondos interbancarios vendidos ordinarios. | - | 168.092 | 94.083 | 272.978 | 535.152 | 443.619 |
| Derechos de Transferencia de Inversiones | - | 724.811 | - | - | 724.811 | - |
| Cartera de créditos | - | 364.605 | 521.762 | 1.019.557 | 1.905.924 | 2.655.978 |
| Instrumentos financieros derivativos | - | 100.577 | 185.536 | 273.763 | 559.877 | 579.396 |
| Otros | - | 152.264 | 174.016 | 326.281 | 652.562 | 10.624.021 |
| Flujo de Ingresos con Vencimientos Contractuales de los activos y posiciones fuera de balance - FIVC | - | 1.510.349 | 975.397 | 1.892.579 | 4.378.326 | 14.303.014 |
| Vencimientos contractuales pasivos | | | | | | |
| Operaciones del mercado monetario | - | 812.704 | - | - | 812.704 | - |
| Certificado de depósito a término - CDT y CDAT's | - | 368.973 | 240.014 | 568.052 | 1.177.039 | 3.077.625 |
| Instrumentos financieros derivativos | - | 107.107 | - | 423.398 | 530.505 | 522.465 |
| Obligaciones financieras | - | 46.533 | 77.272 | 203.913 | 327.718 | 979.661 |
| Otros pasivos | - | 125.269 | 125.269 | 268.434 | 518.972 | 4.853.529 |
| Flujo de Egresos con Vencimientos Contractuales de los pasivos y posiciones fuera de balance - FEVC | - | 1.460.586 | 442.555 | 1.463.797 | 3.366.938 | 9.433.280 |
| Flujo Neto (estimado) de Vencimientos No Contractuales - FNVNC | 15.800.321 | 368.674 | 421.342 | 790.016 | 1.580.032 | 3.160.064 |
| Flujo Neto | - | (318.911) | 111.501 | (361.234) | (568.645) | 1.752.493 |
| Requerimiento de liquidez Neto estimado - RLN (2) | \$ - | 457.315 | 215.974 | 563.453 | 1.236.743 | 3.148.336 |
| IRL Parcial | - | 5.556.234 | 5.340.259 | 4.776.806 | 4.776.806 | 1.628.470 |
| Razón IRL Parcial | - | 1315,0% | 893,2% | 486,2% | 486,2% | 137,1% |

A continuación se detalla el cuadro de resumen de los activos líquidos disponibles proyectados con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

31 de diciembre de 2016

| Entidad | Activos líquidos disponibles al final del período (1) | De 1 a 7 días (2) | De 8 a 15 días posteriores (2) | De 16 a 30 días posteriores (2) | De 31 a 90 días posteriores (2) |
|----------------------------|---|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Casa Matriz | \$ 3.882.244 | 428.936 | 295.285 | 519.107 | 1.599.120 |
| Occidental Bank (Barbados) | 528.426 | 8.182 | 12.098 | 27.238 | 97.504 |
| Banco de Occidente Panamá | 1.061.266 | 53.939 | 20.175 | 23.597 | 152.364 |
| TOTAL | \$ 5.471.936 | 491.057 | 327.558 | 569.942 | 1.848.988 |

30 de junio de 2016

| Entidad | Activos líquidos disponibles al final del período (1) | De 1 a 7 días (2) | De 8 a 15 días posteriores (2) | De 16 a 30 días posteriores (2) | De 31 a 90 días posteriores (2) |
|----------------------------|---|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Casa Matriz | \$ 4.335.745 | 405.892 | 198.705 | 513.190 | 2.870.446 |
| Occidental Bank (Barbados) | 479.846 | 1.975 | 1.630 | 5.065 | 24.979 |
| Banco de Occidente Panamá | 1.197.958 | 107.404 | 15.640 | 45.198 | 568.846 |
| TOTAL | \$ 6.013.549 | 515.271 | 215.975 | 563.453 | 3.464.271 |

- (1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada período que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.
- (2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del período, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese período. Este cálculo se realiza mediante el análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de balance en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de la Matriz. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, la Matriz cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de línea de crédito de otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República. Durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, la Matriz no tuvo que utilizar estos cupos de crédito de último recurso.

La Matriz ha realizado a nivel consolidado un análisis de los vencimientos para pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

Al 31 de diciembre de 2016

| DESCRIPCION | | | | | | Total |
|---|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Hasta un mes | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de un año | Más de un año y no más de cinco años | Más de cinco años | |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| A VALOR RAZONABLE | | | | | | |
| Instrumentos derivativos | \$ 53.823 | 45.390 | 84.455 | 7.932 | 658 | 192.258 |
| | <u>53.823</u> | <u>45.390</u> | <u>84.455</u> | <u>7.932</u> | <u>658</u> | <u>192.258</u> |
| A COSTO AMORTIZADO | | | | | | |
| Operaciones del mercado monetario | 678.377 | - | - | - | - | 678.377 |
| Depósitos de clientes | 16.530.122 | 2.394.290 | 2.923.148 | 1.439.921 | 888.575 | 24.176.056 |
| Obligaciones financieras de corto y largo plazo | 187.033 | 307.945 | 527.032 | 5.876 | - | 1.027.886 |
| Bonos y títulos de Inversión | - | 150.030 | 376.700 | 2.284.863 | - | 2.811.593 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 395 | 2.919 | 29.709 | 389.031 | 564.697 | 986.751 |
| | <u>17.395.927</u> | <u>2.855.184</u> | <u>3.856.589</u> | <u>4.119.691</u> | <u>1.453.272</u> | <u>29.680.663</u> |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS | \$ 17.449.750 | 2.900.574 | 3.941.044 | 4.127.623 | 1.453.930 | 29.872.921 |

Al 30 de junio de 2016

| DESCRIPCION | | | | | | Total |
|---|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Hasta un mes | Más de un mes y no más de tres meses | Más de tres meses y no más de un año | Más de un año y no más de cinco años | Más de cinco años | |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | | | |
| A VALOR RAZONABLE | | | | | | |
| Instrumentos derivativos | \$ 52.610 | 87.224 | 70.929 | 14.249 | 109 | 225.121 |
| | <u>52.610</u> | <u>87.224</u> | <u>70.929</u> | <u>14.249</u> | <u>109</u> | <u>225.121</u> |
| A COSTO AMORTIZADO | | | | | | |
| Operaciones del mercado monetario | 828.115 | - | - | - | - | 828.115 |
| Depósitos de clientes | 16.858.729 | 2.933.570 | 2.401.242 | 1.806.468 | 824.344 | 24.824.353 |
| Obligaciones financieras de corto y largo plazo | 196.977 | 642.602 | 416.713 | 4.835 | - | 1.261.127 |
| Bonos y títulos de Inversión | - | 71.940 | 150.030 | 939.423 | 1.319.836 | 2.481.229 |
| Obligaciones con entidades de redescuento | 542 | 7.797 | 37.644 | 389.304 | 507.370 | 942.657 |
| | <u>17.884.363</u> | <u>3.655.909</u> | <u>3.005.629</u> | <u>3.140.030</u> | <u>2.651.550</u> | <u>30.337.481</u> |
| TOTAL PASIVOS FINANCIEROS | \$ 17.936.973 | 3.743.133 | 3.076.558 | 3.154.279 | 2.651.659 | 30.562.602 |

4.5 Riesgo operativo

La Matriz cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gracias al SARO la Matriz ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el Manual de Riesgo Operativo, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio. También se cuenta con el Manual del Plan de Continuidad de Negocio para el funcionamiento de la Matriz en caso de interrupción de los procesos críticos.

La Matriz lleva un registro detallado de sus eventos de Riesgo Operativo, suministrados por los sistemas de información y los Gestores de Riesgo. Este registro se contabiliza en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

En forma mensual y trimestral, se informa al Comité SARO y a la Junta Directiva respectivamente, sobre los aspectos más importantes de lo ocurrido en materia de riesgo operativo, informe que incluye el seguimiento a la implementación de las acciones correctivas tendientes a mitigar los riesgos calificados en zonas extremas y altas, la evolución de las pérdidas por riesgo operativo, los planes de acción con base en los eventos materializados, entre otros. De la misma manera, se reportan los cambios en el perfil de riesgo, a partir de la identificación de nuevos riesgos y controles en procesos actuales y nuevos.

La Unidad de Riesgo Operativo, es administrada por la Dirección de Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio, la cual depende de la Gerencia de Riesgo de Crédito y Operativo y ésta a su vez de la Vicepresidencia de Riesgo y Cobranza. Tiene a su cargo tres analistas de Continuidad del Negocio y una Coordinación de Riesgo Operativo, con siete analistas de Riesgo Operativo a su cargo.

La evolución de las cifras para la Matriz y sus subordinadas, resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se muestra a continuación:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|-----------|--------------------------------|----------------------------|
| Proceso | 272 | 300 |
| Riesgos | 1.665 | 1.866 |
| Fallas | 4.302 | 5.281 |
| Controles | 5.072 | 6.292 |

Las pérdidas netas registradas por eventos de riesgo operativo para el segundo semestre de 2016 fueron de \$ 3.586 discriminadas así: Otros Litigios Proceso Administrativo Judicial (49%), Diversos - Riesgo Operativo (23%), Otros Activos - Riesgo Operativo (18%) y Otras Cuentas (10%).

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, los eventos se originaron en: Legal (50.4%, \$1.806), Fraude Externo (16.1%, \$576), Fallas Tecnológicas (15.7%, \$564), Ejecución y Administración de Procesos (15.3%, \$ 550), Fraude Interno (2.2%, \$ 79) y otros (0.3%, \$ 10).

En el fraude externo, los eventos con mayor incidencia son originados por fraudes con tarjetas de débito y crédito; Por compras no presenciales (\$ 140), sustitución (\$ 56), Tarjeta Extraviada (\$ 44) y falsificación o copiado de la banda magnética (\$ 55).

En riesgo legal, el evento más relevante corresponde a fallo en contra de la Matriz por recibir prepago de Leasing Habitacional con recursos de un cliente, el cual se encontraba en liquidación judicial (\$1.003).

En fallas tecnológicas, los eventos corresponden a fallas en la implementación del proyecto Core Pasivas (\$564), el cual a la fecha de emisión de este informe, se encuentra estable y normalizado.

Por errores en la ejecución y administración de procesos, el principal evento se origina por Sanción por extemporaneidad en la presentación de las declaraciones de auto-retención de ICA del municipio de Manizales (\$254).

Plan de Continuidad de Negocio

El Plan de Continuidad del Negocio hace referencia al conjunto detallado de acciones que describen los procedimientos, los sistemas y los recursos necesarios para retornar y continuar la operación en caso de interrupción.

La Matriz viene trabajando en la implementación y mantenimiento de esquemas de continuidad tanto tecnológicos como operativos, que permiten ante una situación de crisis atender los procesos críticos del negocio. De esta forma se estructuran pruebas en forma permanente que permiten identificar mejoras a los planes desarrollados.

4.6 Riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, Parte I, Título IV, Capítulo IV, la Matriz presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al correcto funcionamiento del Sistema de Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la normatividad vigente, a las políticas y metodologías adoptadas por nuestra Junta Directiva y a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con este flagelo.

Las actividades desplegadas orientadas a la prevención del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por la Matriz, lo que nos permitió continuar con la mitigación de los riesgos a los cuales nos encontramos expuestos, resultados que logramos como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Superintendencia Financiera de Colombia (Cliente, Producto, Canal y Jurisdicción), manteniendo un Nivel de Riesgo Consolidado muy bajo, aspecto que se corrobora en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que la Matriz ha sostenido en materia de cumplimiento.

Siguiendo las recomendaciones de los Órganos internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por la Matriz son administrados satisfactoriamente dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en la organización.

Para el desarrollo continuo de esta gestión, la Matriz cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, costumbres transaccionales de los clientes, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar oportunamente las operaciones sospechosas a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF). Es de resaltar que nuestra entidad realiza mejoramiento continuo de las funcionalidades que apoyan el desarrollo del SARLAFT en la División de Cumplimiento, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la mitigación de los riesgos eventuales de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo.

Este sistema de administración de riesgo, es fortalecido por la segmentación de los factores de Riesgo desarrollada por la Matriz utilizando herramientas de minería de datos de reconocido valor técnico, que nos permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en la Matriz a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, la Matriz mantiene su programa institucional de capacitación dirigido a los funcionarios, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que se tienen sobre la prevención de LA/FT, impulsando de esta forma la cultura de cumplimiento a satisfacción en la organización y de acuerdo con lo programado.

En cumplimiento de lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la Parte I, Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Matriz presentó oportunamente los informes y reportes institucionales a los diferentes entes de control.

La Matriz mantiene la política que señala que las operaciones se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo los principios éticos y morales al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo y de sus delitos conexos, los cuales se han dispuesto para la mitigación de estos riesgos alcanzando el mínimo nivel de exposición posible.

De acuerdo con los resultados de las diferentes etapas relacionadas con el Sistema para la Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo y los informes de los entes de control, Auditoría interna y Revisoría Fiscal, así como los pronunciamientos de la Junta Directiva con relación a los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento trimestralmente, la Matriz mantiene una adecuada gestión del riesgo de LA/FT.

Durante el segundo semestre del año 2016 se realizó seguimiento a los informes elaborados por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, en lo referente a la administración del riesgo del lavado de activos y de la financiación del terrorismo, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema. De acuerdo con los informes recibidos, los resultados de la gestión del Oficial de Cumplimiento se consideran satisfactorios y no presentan oportunidades de Mejoramiento Material.

4.7 Riesgo legal

La Vicepresidencia Jurídica de la Matriz soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por la Matriz y de los procesos que se lleguen a instaurar en su contra. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas, analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio. La Vicepresidencia Financiera soporta la gestión del riesgo legal tributario, así como la Vicepresidencia de Recursos Humanos el riesgo legal laboral, de la Matriz.

La Matriz, en concordancia con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados; y en los casos requeridos, las respectivas contingencias se encuentran debidamente provisionadas.

En lo que respecta a derechos de autor, la Matriz utiliza únicamente software o licencias adquiridos legalmente y no permite que en sus equipos se usen programas diferentes a los aprobados oficialmente.

En la nota 20 a los estados financieros consolidados se mencionan los procesos en contra de la Matriz.

Nota 5. – Estimación de valores razonables

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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) de la Matriz medidos al valor razonable al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 sobre bases recurrentes.

31 de diciembre de 2016

| | Valores razonables calculados usando modelos internos | | | | Técnica de valuación para niveles 2 y 3 | Principales datos de entrada | Efecto de las asunciones | |
|--|---|------------------|---------------|------------------|---|------------------------------------|--------------------------|-----------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | | | Mas favorable | Menos favorable |
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | \$ 1.792.750 | 1.086.759 | - | 2.879.509 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 30.415 | (29.733) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 9.804 | 178.005 | - | 187.809 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 2.989 | (2.907) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 12.144 | 405.677 | - | 417.821 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 6.085 | (5.941) |
| Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros | - | 7.707 | - | 7.707 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 210 | (203) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior | 3.151 | 401.420 | - | 404.571 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 2.533 | (2.498) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior | - | 160.117 | - | 160.117 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 2.232 | (2.180) |
| Otros | - | 6.186 | - | 6.186 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 6 | (6) |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 396.412 | - | 75.550 | 471.962 | Valor Unidad | Sistemas transaccionales | 4.720 | (4.720) |
| Derivativos de negociación | | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 133.484 | - | 133.484 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 744 | (745) |
| Forward tasa de interes | - | 7.088 | - | 7.088 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (43) | 43 |
| Swap tasa interés | - | 6.866 | - | 6.866 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (146) | 150 |
| Swap moneda | - | 8.464 | - | 8.464 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (67) | 68 |
| Otros | - | 144.865 | - | 144.865 | Enfoque de mercado | Construcción mantenida y utilizada | 1.449 | (1.449) |
| Propiedades de inversión a valor razonable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 2.214.261 | 2.546.638 | 75.550 | 4.836.449 | | | 51.126 | (50.120) |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Derivativos de negociación | | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 163.410 | - | 163.410 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (547) | 547 |
| Swap tasa interes | - | 6.837 | - | 6.837 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 38 | (38) |
| Swap moneda | - | 6.089 | - | 6.089 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (84) | 85 |
| Otros | - | 15.922 | - | 15.922 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (32) | 32 |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | \$ - | 192.258 | - | 192.258 | | | (625) | 626 |

30 de junio de 2016

| | Valores razonables calculados usando modelos internos | | | | Técnica de valuación para niveles 2 y 3 | Principales datos de entrada | Efecto de las asunciones | |
|--|---|------------------|---------------|------------------|---|---|--------------------------|-----------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total | | | Mas favorable | Menos favorable |
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | | | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda a valor razonable | | | | | | | | |
| Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano | \$ 2.146.179 | 1.427.316 | - | 3.573.495 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 35.735 | (35.735) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas | 11.645 | 246.582 | - | 258.227 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 2.582 | (2.582) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano | 25.886 | 153.240 | - | 179.126 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 1.791 | (1.791) |
| Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros | - | 7.278 | - | 7.278 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 73 | (73) |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior | 3.062 | 395.492 | - | 398.554 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 3.986 | (3.986) |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior | - | 68.495 | - | 68.495 | Tasas de Interés | Sistemas transaccionales | 685 | (685) |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 399.408 | - | 52.777 | 452.185 | Valor Unidad | Sistemas transaccionales | 4.522 | (4.522) |
| Derivativos de negociación | | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 291.357 | - | 291.357 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 2.021 | (2.015) |
| Swap tasa interés | - | 5.324 | - | 5.324 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 26 | (26) |
| Swap moneda | - | 15.880 | - | 15.880 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (105) | 96 |
| Otros | - | 8.467 | - | 8.467 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 27 | (27) |
| Propiedades de inversión a valor razonable | - | 112.514 | - | 112.514 | Enfoque de mercado | Construcción mantenida y utilizada | 1.125 | (1.125) |
| TOTAL ACTIVO A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | 2.586.180 | 2.731.945 | 52.777 | 5.370.902 | | | 52.468 | (52.471) |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| Derivativos de negociación | | | | | | | | |
| Forward de moneda | - | 191.823 | - | 191.823 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (1.695) | 1.688 |
| Swap tasa interes | - | 4.575 | - | 4.575 | Interpolación | Sistemas transaccionales | (23) | 23 |
| Swap moneda | - | 16.026 | - | 16.026 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 92 | (92) |
| Otros | - | 12.700 | - | 12.700 | Interpolación | Sistemas transaccionales | 71 | (70) |
| TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE | \$ - | 225.124 | - | 225.124 | | | (1.555) | 1.549 |

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 anteriormente el valor razonable de las propiedades de inversión son determinadas con base en el avalúo realizado por peritos expertos independientes al 31 de diciembre de 2016, los cuales fueron preparados bajo la metodología de enfoque comparativo de ventas (enfoque de mercado), 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 sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado, y establece un estimado de valor utilizando procesos que incluyen la comparación.

La siguiente tabla presenta las transferencias entre niveles 1 y 2 para los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| 31 de diciembre de 2016 | Nivel 1 a Nivel 2 | Nivel 2 a Nivel 1 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Mediciones a valor razonable para recurrentes | | |
| Activos | | |
| Inversiones a valor razonable de renta fija | \$ 208.468 | 2.046 |
| 30 de junio de 2016 | Nivel 1 a Nivel 2 | Nivel 2 a Nivel 1 |
| Mediciones a valor razonable para recurrentes | | |
| Activos | | |
| Inversiones a valor razonable de renta fija | \$ 27.386 | 1.054.586 |

La siguiente tabla presenta el movimiento de los instrumentos de patrimonio de menor participación (inferiores al 20%) valorados al valor razonable para los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | Instrumentos de patrimonio | |
|---|---------------------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | \$ | 71.544 |
| Ajuste de valoración con efecto en ORI | | 1.639 |
| Adiciones (No valoración) | | 4.915 |
| Ganancia por valoración y venta de Cifin S.A. | | (11.324) |
| Retiros / Ventas | | (1.782) |
| Reclasificaciones | | (12.206) |
| Diferencia en cambio | | (9) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | \$ | 52.777 |
| Ajuste de valoración con efecto en ORI | | (457) |
| Adiciones (No valoración) | | 32.812 |
| Retiros / Ventas | | (9.585) |
| Diferencia en cambio | | 3 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | \$ | 75.550 |

En el mes de noviembre la Matriz se convirtió en accionista de Credibanco S.A., con 362.729.302 acciones generadas de la capitalización de las contribuciones que la Matriz había otorgado a esta compañía cuando era una entidad sin ánimo de lucro, el reconocimiento inicial de la inversión fue por \$31.369, de acuerdo con el valor de mercado determinado por Infovalmer S.A. En el mes de diciembre se ajustó dicha inversión a su valor razonable por \$30.767 lo cual generó una disminución de la inversión y de la cuenta de ORI en \$602, los cuales están inmersos dentro del ajuste de valoración con efecto en ORI por \$457 para el segundo semestre de 2016.

La siguiente tabla presenta el resumen de los activos y pasivos financieros del Banco registrados a costo amortizado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comparados con los valores determinados a valor razonable, para los que es practicable calcular el valor razonable:

| | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| | Valor en libros | Valor Razonable Estimado | Valor en libros | Valor Razonable Estimado |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 2.139.606 | 2.139.606 | 2.601.420 | 2.601.420 |
| Inversiones de renta fija a costo amortizado | 542.008 | 542.008 | 490.498 | 490.395 |
| Cartera de Créditos | 26.775.266 | 29.461.932 | 26.206.375 | 28.189.637 |
| Otras cuentas por cobrar | 140.104 | 196.295 | 230.265 | 230.265 |
| | \$ 29.596.984 | 32.339.841 | 29.528.558 | 31.511.717 |
| Pasivos | | | | |
| Depositos de Clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas Corrientes y otros depósitos) | \$ 15.127.876 | 15.127.876 | 15.680.368 | 15.680.368 |
| Certificados de Depósito | 9.048.180 | 9.447.159 | 9.143.985 | 9.373.748 |
| Fondos interbancarios | 678.377 | 678.377 | 828.115 | 828.115 |
| Obligaciones Financieras | 2.014.637 | 2.016.932 | 2.203.784 | 2.153.593 |
| Bonos emitidos | 2.811.593 | 2.852.057 | 2.481.229 | 2.527.570 |
| | \$ 29.680.663 | 30.122.401 | 30.337.481 | 30.563.394 |

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

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

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

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

La tasa de descuento comprende lo siguiente:

Tasa de Descuento: Costo de capital

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

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

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

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

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

Nota 6. – Efectivo y sus equivalentes de efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, comprenden lo siguiente:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| En pesos colombianos | | |
| Caja | \$ 548.947 | 397.344 |
| En el Banco de la República de Colombia | 1.219.883 | 1.733.331 |
| Banco y otras entidades financieras a la vista | 10.439 | 3.256 |
| Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento a menos de tres meses | 1.724 | 1.982 |
| Operaciones de contado - Neto | - | 3 |
| | <u>1.780.993</u> | <u>2.135.916</u> |
| En moneda extranjera | | |
| Caja | 5.876 | 5.928 |
| Banco y otras entidades financieras a la vista | 352.737 | 459.576 |
| | <u>358.613</u> | <u>465.504</u> |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | <u>\$ 2.139.606</u> | <u>2.601.420</u> |

Las operaciones de contado al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, son las siguientes:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Operaciones de Contado | | |
| Operaciones de Contado Activo | \$ - | 3 |

Encaje Bancario requerido

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 el encaje legal en Colombia es de 4,5% y 11%, sobre las captaciones totales.

Efectivo y equivalentes de efectivo en el Banco de la República por valor de \$1.219.883 al 31 de Diciembre de 2016 forman parte del encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez (\$ 1.733.331 al 30 de Junio de 2016).

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo en la Matriz y las subsidiarias al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016.

| Concepto | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---------------------|---|---------------------------------------|
| Encaje 4.5% | \$ 155.242 | 138.857 |
| Encaje 11% | 1.580.830 | 1.652.205 |
| Total Encaje | <u>\$ 1.736.072</u> | <u>1.791.062</u> |

La calificación de riesgo del efectivo y equivalente de efectivo se encuentra revelada en la nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Activos financieros diferentes de cartera de créditos por calificación de riesgo de crédito).

Nota 7. – Activos financieros de inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| TÍTULOS DE DEUDA | | |
| En pesos colombianos | | |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano | \$ 2.089.879 | 2.233.645 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 42.819 | 68.404 |
| Otros | 135 | 115 |
| | <u>2.132.833</u> | <u>2.302.164</u> |
| En moneda extranjera | | |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano | 789.630 | 1.339.849 |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano | 58.594 | 55.624 |
| Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros | 360.017 | 102.629 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 586.446 | 532.752 |
| Emitidos o garantizados por entidades del sector real | 136.199 | 152.158 |
| | <u>1.930.886</u> | <u>2.183.012</u> |
| Total títulos de deuda | \$ <u>4.063.719</u> | <u>4.485.176</u> |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | | |
| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
| Con ajuste a resultados | | |
| En pesos colombianos | | |
| Acciones corporativas | \$ 396.411 | 399.409 |
| Fondos de inversión colectiva | 17.328 | 25.467 |
| | <u>413.739</u> | <u>424.876</u> |
| Con ajuste a patrimonio ORI | | |
| En pesos colombianos | | |
| Acciones corporativas | 58.224 | 27.308 |
| | <u>58.224</u> | <u>27.308</u> |
| Total instrumentos de patrimonio | <u>471.963</u> | <u>452.184</u> |
| Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable | \$ <u>4.535.682</u> | <u>4.937.360</u> |

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

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

| Entidad | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|----------------------------|------------------------|
| Redeban Multicolor S.A. | \$ 6.801 | 8.846 |
| Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A. | 2.918 | 2.490 |
| A.C.H Colombia S.A. | 8.520 | 7.323 |
| Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A. | 593 | 551 |
| Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. | 471 | 446 |
| MasterCard Inc. | 3.875 | 3.198 |
| Credibanco (1) | 30.767 | - |
| Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto) | 741 | 577 |
| Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa | 2.298 | 2.587 |
| Pizano S.A. En Reestructuración | 1.240 | 1.290 |
| Total | \$ 58.224 | 27.308 |

- (1) En el mes de noviembre la Matriz se convirtió en accionista de Credibanco S.A., con 362.729.302 acciones generado de la capitalización de las contribuciones que la Matriz había otorgado a esta compañía cuando era una entidad sin ánimo de lucro, el reconocimiento inicial de la inversión fue por \$31.369, de acuerdo con el valor de mercado determinado por Infovalmer S.A. En el mes de diciembre se ajustó dicha inversión a su valor razonable por \$30.767 lo cual generó una disminución de la inversión y de la cuenta de ORI en \$602.

Garantizando operaciones repo

A continuación se relacionan los activos financieros a valor razonable que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos (Ver nota 18).

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|----------------------------|------------------------|
| Entregados en operaciones de mercado monetario | | |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano | \$ 635.764 | 724.681 |
| Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras | 2.045 | 2.030 |
| | 637.809 | 726.711 |
| Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados | | |
| Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano | 95.423 | 82.913 |
| Total operaciones en garantía | \$ 733.232 | 809.624 |

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 la Matriz considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

El análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito. La Información sobre inversiones a valor razonable con partes relacionadas es revelada en la 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 la Matriz y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

Durante el período terminado al 31 de Diciembre de 2016 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$11.522 (\$9.964 durante el período terminado el 30 de junio de 2016). Así mismo, durante el semestre mencionado no se han presentado transferencias de la cuenta del ORI correspondiente a utilidades acumuladas por venta de dichas inversiones.

El cuadro de calidad crediticia por agentes calificadoros de riesgo independientes, se encuentra revelado en la Nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Activos financieros de inversión a costo amortizado).

Nota 8. – Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado

El saldo de los activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| TÍTULOS DE DEUDA | | |
| En pesos colombianos | | |
| Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano | \$ 542.008 | 489.512 |
| Otros | - | 986 |
| Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado | \$ <u>542.008</u> | <u>490.498</u> |

El siguiente es el movimiento del deterioro de riesgo de crédito de los activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio del período | \$ - | (224) |
| Reversión de provisiones | - | 224 |
| Saldo al final del período | \$ <u>-</u> | <u>-</u> |

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

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Hasta 1 mes | \$ 107.719 | 124.887 |
| más de 3 meses y no más de 1 año | 434.289 | 364.625 |
| más de 1 año y no más de 5 años | - | 986 |
| Total | \$ <u>542.008</u> | <u>490.498</u> |

El cuadro de la calidad crediticia se encuentra revelado en la nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Activos financieros de inversión a costo amortizado).

Nota 9. – Instrumentos derivados y contabilidad de cobertura

a. Instrumentos financieros derivativos de negociación

La tabla siguiente expresa los valores razonables al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 de contratos forward, futuros, opciones, swaps de tasa de interés y de moneda extranjera en que se encuentra comprometida la Matriz:

| Concepto | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Monto nacional | Valor razonable | Monto nacional | Valor razonable |
| Activos | | | | |
| Contratos forward | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 1.009.524 | 3.350 | 681.325 | 1.017 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 4.320.056 | 130.134 | 5.157.601 | 290.340 |
| Subtotal | 5.329.580 | 133.484 | 5.838.926 | 291.357 |
| Swap | | | | |
| Contratos swap de moneda extranjera | 52.258 | 6.866 | 77.540 | 15.630 |
| Contratos swap de tasa de interés | 666.399 | 7.088 | 489.518 | 5.574 |
| Subtotal | 718.657 | 13.954 | 567.058 | 21.204 |
| Contratos de futuros | | | | |
| Contratos de futuros de venta bono nacional | 21.470 | - | 6.572 | - |
| Subtotal | 21.470 | - | 6.572 | - |
| Compra de opciones | | | | |
| Opciones de compra de divisas | 405.403 | 8.464 | 309.624 | 8.467 |
| Subtotal | 405.403 | 8.464 | 309.624 | 8.467 |
| Total activos | \$ 6.475.110 | 155.902 | 6.722.180 | 321.028 |
| Pasivos | | | | |
| Contratos forward | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 4.518.279 | 160.530 | 4.366.240 | 191.050 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 1.852.454 | 2.879 | 672.529 | 770 |
| Subtotal | 6.370.733 | 163.409 | 5.038.769 | 191.820 |
| Swap | | | | |
| Contratos swap de moneda extranjera | 28.309 | 6.089 | 34.113 | 15.972 |
| Contratos swap de tasa de interés | 686.080 | 6.837 | 554.511 | 4.629 |
| Subtotal | 714.389 | 12.926 | 588.624 | 20.601 |
| Contratos de opciones | | | | |
| Opciones de venta de divisas | 355.519 | 15.923 | 353.482 | 12.700 |
| Subtotal | 355.519 | 15.923 | 353.482 | 12.700 |
| Total pasivos | 7.440.641 | 192.258 | 5.980.875 | 225.121 |
| Posición neta | \$ (965.531) | (36.356) | 741.305 | 95.907 |

Los instrumentos derivados pactados por la Matriz son generalmente transados en mercados organizados y con clientes y contrapartes locales y extranjeras de la Matriz. Los instrumentos derivativos tienen condiciones favorables netas (activos) o desfavorables (pasivos) como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera y en el mercado de tasa de interés u otras variables relativas a sus condiciones. El monto acumulado de los valores razonables de los activos y pasivos en instrumentos derivativos puede variar significativamente de tiempo en tiempo.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen contratos derivativos en otros contratos que deban ser separados, contabilizados y revelados de acuerdo a lo establecido en la NIC 39.

Los vencimientos por plazo de los instrumentos derivados de negociación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, son los siguientes:

MENOR A UN AÑO

| Concepto | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Monto nacional | Valor razonable | Monto nacional | Valor razonable |
| Activos | | | | |
| Contratos forward | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 1.004.878 | 3.350 | 671.847 | 707 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 4.271.033 | 128.876 | 5.082.956 | 287.306 |
| Subtotal | 5.275.911 | 132.226 | 5.754.803 | 288.013 |
| Swap | | | | |
| Contratos swap de moneda extranjera | 7.568 | 259 | 46.490 | 13.748 |
| Contratos swap de tasa de Interés | 594.558 | 1.523 | 218.441 | 2.487 |
| Subtotal | 602.126 | 1.782 | 264.931 | 16.235 |
| Contratos de futuros | | | | |
| Contratos de futuros de venta bono nacional | 21.470 | - | 6.572 | - |
| Subtotal | 21.470 | - | 6.572 | - |
| Compra de opciones | | | | |
| Opciones de compra de divisas | 339.755 | 5.484 | 261.076 | 6.349 |
| Subtotal | 339.755 | 5.484 | 261.076 | 6.349 |
| Total activos | \$ 6.239.262 | 139.492 | 6.287.382 | 310.597 |
| Pasivos | | | | |
| Contratos forward | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 4.511.210 | 160.190 | 4.252.794 | 184.180 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 1.822.889 | 2.466 | 637.520 | 646 |
| Subtotal | 6.334.099 | 162.656 | 4.890.314 | 184.826 |
| Swap | | | | |
| Contratos swap de moneda extranjera | 12.614 | 5.889 | 32.205 | 15.618 |
| Contratos swap de tasa de Interés | 645.100 | 2.520 | 291.511 | 2.058 |
| Subtotal | 657.714 | 8.409 | 323.716 | 17.676 |
| Contratos de opciones | | | | |
| Opciones de venta de divisas | 292.986 | 11.508 | 310.744 | 9.504 |
| Subtotal | 292.986 | 11.508 | 310.744 | 9.504 |
| Total pasivos | \$ 7.284.799 | 182.573 | 5.524.774 | 212.006 |
| Posición neta | \$ (1.045.537) | (43.081) | 762.608 | 98.591 |

MAYOR A UN AÑO

| Concepto | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Monto nacional | Valor razonable | Monto nacional | Valor razonable |
| Activos | | | | |
| Contratos forward | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 4.646 | - | 9.478 | 310 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 49.024 | 1.258 | 74.645 | 3.034 |
| Subtotal | 53.670 | 1.258 | 84.123 | 3.344 |
| Swap | | | | |
| Contratos swap de moneda extranjera | 44.690 | 6.609 | 31.050 | 1.882 |
| Contratos swap de tasa de Interés | 71.840 | 5.563 | 271.077 | 3.087 |
| Subtotal | 116.530 | 12.172 | 302.127 | 4.969 |
| Compra de opciones | | | | |
| Opciones de compra de divisas | 65.648 | 2.980 | 48.548 | 2.118 |
| Subtotal | 65.648 | 2.980 | 48.548 | 2.118 |
| Total activos | \$ 235.848 | 16.410 | 434.798 | 10.431 |
| Pasivos | | | | |
| Contratos forward | | | | |
| Contratos forward de compra de moneda extranjera | \$ 7.069 | 342 | 113.449 | 6.869 |
| Contratos forward de venta de moneda extranjera | 29.565 | 411 | 35.006 | 125 |
| Subtotal | 36.634 | 753 | 148.455 | 6.994 |
| Swap | | | | |
| Contratos swap de moneda extranjera | 15.695 | 200 | 1.908 | 354 |
| Contratos swap de tasa de Interés | 40.981 | 4.317 | 263.000 | 2.571 |
| Subtotal | 56.676 | 4.517 | 264.908 | 2.925 |
| Contratos de opciones | | | | |
| Opciones de venta de divisas | 62.533 | 4.415 | 42.738 | 3.196 |
| Subtotal | 62.533 | 4.415 | 42.738 | 3.196 |
| Total pasivos | \$ 155.843 | 9.685 | 456.101 | 13.115 |
| Posición neta | \$ 80.005 | 6.725 | (21.303) | (2.684) |

Los instrumentos financieros derivados de negociación contienen el componente CVA/DVA asociado al componente crediticio de estos contratos, al 31 de diciembre de 2016 el efecto del CVA/DVA en el estado de resultados fue un egreso de \$233.

Definición de modelo de ajuste por riesgo de crédito – CVA/DVA para instrumentos derivados de la Matriz:

- Para la incorporación del riesgo de crédito a la metodología de valoración, bajo NIIF 13 para los instrumentos derivados de la Matriz, se decidió llevar a cabo bajo la premisa de afectación de la tasa de descuento, dentro de la valuación de dichos instrumentos a la fecha de cierre correspondiente. Lo anterior se realiza formando grupos o conjuntos, dentro del Portafolio de Derivados, según la moneda (ej: pesos, euros o dólares) del Instrumento, la naturaleza contable de su valuación (activo o pasivo) y el tipo de contraparte con que se realiza la operación.
- Para el caso de los derivados transados en un mercado estandarizado o bien novados ante una Cámara de Riesgo Central de Contraparte, el precio incluye el concepto de riesgo de crédito igual a cero, por cuánto está de por medio una cámara de riesgo central de contraparte, y por lo tanto, no hay necesidad de realizar el ejercicio. Para el caso de los derivados negociados en el mercado OTC (Opciones, Forwards, IRS, CCS) que no incluyen dicho concepto, se realizó el análisis.

Así se realizó el cálculo de riesgo de crédito a todos los instrumentos derivados no estandarizados o novados, que mantienen las entidades. Para la determinación del ajuste por riesgo de crédito para los portafolios.

b. Instrumentos financieros y contabilidad de cobertura

En desarrollo de sus operaciones la Matriz posee las siguientes inversiones en filiales del exterior al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 cuyos estados financieros en el proceso de consolidación generan ajustes por conversión que se registran en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio, así:

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

| Detalle de la inversión | 30 de junio de 2016 | | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|---|
| | <i>Millones de dolares americanos</i> | <i>Millones de Pesos Colombianos</i> | | |
| | Valor de la Inversión | Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera | Ajuste por conversión de estados financieros | Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera |
| Occidental Bank (Barbados) Ltd. | \$ 18.239 | 18.761 | 17.434 | 17.434 |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 28.179 | 29.449 | 27.577 | 27.577 |
| Total | \$ 46.418 | 48.210 | 45.011 | 45.011 |

Al estar dichas inversiones en dólares que es la moneda funcional de las filiales anteriores, la Matriz está sujeta al riesgo de variación en el tipo de cambio del peso que es la moneda funcional del Banco, frente al dólar. Para cubrir este riesgo la Matriz ha entrado en operaciones de endeudamiento en moneda extranjera y como tal ha designado obligaciones en moneda extranjera por valor de USD \$ 47.771 a 31 de diciembre de 2016 y USD \$ 48.210 a junio 30 de 2016 que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas filiales, las obligaciones financieras tienen un vencimiento de corto plazo por lo tanto una vez se vencen dichas obligaciones, la administración de la Matriz designa unas nuevas obligaciones en moneda extranjera para mantener la cobertura por el 100% de las inversiones.

Al ser las obligaciones en la misma moneda en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura; de acuerdo con lo anterior no se reconoció ineficacia de la cobertura en el estado de resultados. En el ORI fueron reconocidos \$ 3.793 y \$ (10.698) al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 y, respectivamente, producto de la eficacia de la cobertura.

El cuadro de calidad crediticia, se encuentra revelado en la Nota 4, numeral 4.1 Riesgo de crédito (Instrumentos financieros derivados).

Nota 10. – Activos financieros por cartera de crédito a costo amortizado, neto

1. Cartera de crédito por modalidad

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz y sus subordinadas por modalidad:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Préstamos ordinarios | \$ 18.842.093 | 18.336.545 |
| Préstamos con recursos de otras entidades | 829.282 | 802.019 |
| Cartas de crédito cubiertas | 92.581 | 113.772 |
| Descubiertos en cuenta corriente bancaria | 84.723 | 121.990 |
| Descuentos | 76.628 | 91.848 |
| Tarjetas de crédito | 1.381.371 | 1.306.977 |
| Carta hipotecaria para vivienda | 438.591 | 377.840 |
| Créditos a empleados | 17.898 | 16.975 |
| Bienes inmuebles dados en leasing | 3.030.913 | 2.995.616 |
| Bienes muebles dados en leasing | 2.021.308 | 2.079.979 |
| Remesas en tránsito | 1.319 | 1.567 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionadas | 234.683 | 185.066 |
| Intereses cartera | 352.143 | 301.658 |
| Intereses componente financiero operaciones de leasing financiero | 47.638 | 46.845 |
| Pagos por cuenta de clientes de consumo | 21.511 | 18.535 |
| Pagos por cuenta de clientes de comercial | 10.663 | 9.624 |
| Cartas de crédito de pago diferido | 2.296 | 2.778 |
| Ingresos anticipados en intereses | (2.477) | (3.014) |
| Ingresos anticipados en comisiones | (8.862) | (8.998) |
| Intereses originado en procesos de reestructuración | - | 112 |
| Abonos para aplicar a obligaciones al cobro | (28.479) | (18.787) |
| Otros | 319 | 808 |
| Total cartera de créditos bruta | 27.446.142 | 26.779.755 |
| Deterioro de cartera de créditos | (872.280) | (796.908) |
| Total cartera de créditos neta | \$ 26.573.862 | 25.982.847 |

2. Cartera de créditos movimiento del deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de la cartera de crédito durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>Comercial</u> | <u>Consumo</u> | <u>Hipotecario de Vivienda</u> | <u>Leasing Financiero</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------|----------------|--------------------------------|---------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 353.662 | 308.900 | 2.319 | 125.454 | 790.335 |
| Castigos del período | (60.500) | (146.953) | - | (26.105) | (233.558) |
| Provisión del período | 191.853 | 296.367 | 1.849 | 63.908 | 553.977 |
| Recuperación de provisiones | (108.959) | (114.597) | (418) | (37.017) | (260.991) |
| (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período (*) | (45.682) | 9.056 | (168) | (15.668) | (52.462) |
| Diferencia en cambio | (236) | (138) | - | (19) | (393) |
| Saldo Final al 30 de junio de 2016 | \$ 330.138 | 352.635 | 3.582 | 110.553 | 796.908 |
| Castigos del período | (34.613) | (180.510) | - | (18.599) | (233.722) |
| Provisión del período | 194.765 | 350.817 | 2.417 | 58.865 | 606.864 |
| Recuperación de provisiones | (107.210) | (123.940) | (580) | (37.965) | (269.695) |
| (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del período (*) | (27.502) | (3.707) | (640) | 3.838 | (28.011) |
| Diferencia en cambio | (62) | (2) | - | - | (64) |
| Saldo Final al 31 de diciembre de 2016 | \$ 355.516 | 395.293 | 4.779 | 116.692 | 872.280 |

(*) El ajuste por deterioro de la cartera de créditos para propósitos de estados financieros consolidados por valor de \$28.523 reflejado en el estado de otros resultados integrales comprende el concepto de (Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo por valor de \$28.011 y (Recuperación) cargo de provisiones contingentes con contrapartida en ORI del periodo por valor de \$512.

3. Cartera de créditos evaluados individuales y colectivamente

El siguiente es el detalle por deterioro de riesgo de créditos constituidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2.000 y colectivamente para los demás créditos

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no). Las reservas para la cartera de créditos se determinan con base en la cartera de créditos deteriorada.

31 de diciembre de 2016

| Deterioro de Cartera de créditos | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|----------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Saldo final de deterioro de clientes evaluados individualmente por deterioro | \$ 155.898 | - | - | 23.489 | 179.387 |
| Saldo final de deterioro de clientes evaluados colectivamente por deterioro | 199.618 | 395.293 | 4.779 | 93.203 | 692.893 |
| Total deterioro bajo NIC | \$ 355.516 | 395.293 | 4.779 | 116.692 | 872.280 |
| Cartera de créditos bruta | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
| Saldo final: Evaluado individualmente por deterioro (1) | \$ 11.393.350 | 24.049 | 2.584 | 3.050.235 | 14.470.218 |
| Saldo final: Evaluación colectiva por deterioro | 3.625.773 | 6.855.804 | 438.377 | 2.055.970 | 12.975.924 |
| Total Vr Bruto de la cartera bajo NIC | \$ 15.019.123 | 6.879.853 | 440.961 | 5.106.205 | 27.446.142 |

(1) Incluyen el total de evaluados superiores a \$2.000 independiente de si el producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados

30 de junio de 2016

| Deterioro de Cartera de créditos | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|--|-------------------|----------------|-------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo final de deterioro de clientes evaluados individualmente por deterioro | \$ 137.231 | - | - | 25.003 | 162.234 |
| Saldo final de deterioro de clientes evaluados colectivamente por deterioro | 192.907 | 352.635 | 3.582 | 85.549 | 634.674 |
| Total deterioro bajo NIC | \$ 330.138 | 352.635 | 3.582 | 110.553 | 796.908 |

| Cartera de créditos bruta | Comercial | Consumo | Hipotecario de Vivienda | Leasing Financiero | Total |
|---|----------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo final: Evaluado individualmente por deterioro (1) | \$ 10.750.912 | 18.229 | 2.629 | 3.099.865 | 13.871.636 |
| Saldo final: Evaluación colectiva por deterioro | 3.948.850 | 6.553.789 | 376.915 | 2.028.565 | 12.908.119 |
| Saldo Final: Créditos adquiridos con calidad crediticia deteriorada | - | - | - | - | - |
| Total Vr Bruto de la cartera bajo NIC | \$ 14.699.763 | 6.572.018 | 379.544 | 5.128.430 | 26.779.755 |

(1) Incluyen el total de evaluados superiores a \$2.000 independiente de si el producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados.

4. Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | | | 30 de junio de 2016 | | |
|---------------------------------|---|---------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| | Créditos evaluados individualmente deteriorados | | | Créditos evaluados individualmente deteriorados | | |
| | Valor bruto registrado | Garantías colaterales | Provision constituida | Valor bruto registrado | Garantías colaterales | Provision constituida |
| Sin deterioro registrado | | Sin deterioro registrado | | | | |
| Comercial | \$ 175.020 | 137.899 | - | \$ 189.045 | 159.105 | - |
| Leasing financiero | 136.251 | 474.296 | - | 123.825 | 256.615 | - |
| Subtotal | 311.271 | 612.195 | - | 312.870 | 415.720 | - |
| Con deterioro registrado | | Con deterioro registrado | | | | |
| Comercial | 801.908 | 470.897 | 155.898 | 501.113 | 134.616 | 137.230 |
| Leasing financiero | 152.692 | 103.525 | 23.489 | 130.280 | 121.855 | 25.003 |
| Subtotal | 954.600 | 574.422 | 179.387 | 631.393 | 256.471 | 162.233 |
| Totales | | Totales | | | | |
| Comercial | 976.928 | 185.096 | 155.898 | 690.158 | 293.721 | 137.230 |
| Leasing financiero | 288.943 | 577.821 | 23.489 | 254.105 | 378.470 | 25.003 |
| Total | \$ 1.265.871 | 762.917 | 179.387 | \$ 944.263 | 672.191 | 162.233 |

5. Cartera de créditos periodo de maduración

A continuación se muestra la distribución de la cartera de créditos en la Matriz y subordinadas por periodo de maduración:

| | 31 de diciembre de 2016 | | | | |
|----------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Hasta 1 año | Entre 1 y 3 años | Entre 3 y 5 años | Más de 5 años | Total |
| Comercial | \$ 8.860.117 | 3.543.890 | 1.370.882 | 1.244.234 | 15.019.123 |
| Consumo | 2.113.764 | 3.053.661 | 1.422.352 | 290.076 | 6.879.853 |
| Vivienda | 34.155 | 62.789 | 60.627 | 283.390 | 440.961 |
| Leasing financiero | 1.371.499 | 1.701.600 | 897.199 | 1.135.907 | 5.106.205 |
| Total cartera | \$ 12.379.535 | 8.361.940 | 3.751.060 | 2.953.607 | 27.446.142 |

30 de junio de 2016

| | <u>Hasta 1 año</u> | <u>Entre 1 y 3 años</u> | <u>Entre 3 y 5 años</u> | <u>Más de 5 años</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 9.049.501 | 3.309.939 | 1.271.193 | 1.069.130 | 14.699.763 |
| Consumo | 2.030.660 | 2.923.691 | 1.370.177 | 247.490 | 6.572.018 |
| Vivienda | 28.841 | 53.644 | 52.217 | 244.842 | 379.544 |
| Leasing financiero | 1.399.218 | 1.720.779 | 884.237 | 1.124.196 | 5.128.430 |
| Total cartera | \$ 12.508.220 | 8.008.053 | 3.577.824 | 2.685.658 | 26.779.755 |

6. Cartera de créditos por tipo de moneda

A continuación se presenta la clasificación de la cartera de créditos por tipo de moneda:

31 de diciembre de 2016

| | <u>Pesos Colombianos</u> | <u>Moneda extranjera</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 12.900.073 | 2.119.050 | 15.019.123 |
| Consumo | 6.825.847 | 54.006 | 6.879.853 |
| Vivienda | 440.961 | - | 440.961 |
| Leasing financiero | 5.105.403 | 802 | 5.106.205 |
| Total cartera | \$ 25.272.284 | 2.173.858 | 27.446.142 |

30 de junio de 2016

| | <u>Moneda legal</u> | <u>Moneda extranjera</u> | <u>Total</u> |
|----------------------|----------------------|--------------------------|-------------------|
| Comercial | \$ 12.621.367 | 2.078.396 | 14.699.763 |
| Consumo | 6.514.691 | 57.327 | 6.572.018 |
| Vivienda | 379.544 | - | 379.544 |
| Leasing financiero | 5.127.520 | 910 | 5.128.430 |
| Total cartera | \$ 24.643.122 | 2.136.633 | 26.779.755 |

7. Cartera de créditos por arrendamiento financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y el valor presente de los pagos mínimos a recibir con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|--------------------------------|----------------------------|
| Total cánones brutos de arrendamientos a ser recibidos en el futuro | \$ 7.588.258 | 7.577.019 |
| Más Valor residual estimado de activos entregados en arrendamiento (no garantizados) | 1.129 | 1.365 |
| Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero | 7.589.387 | 7.578.384 |
| Menos ingresos financieros no realizados | (2.483.182) | (2.449.954) |
| Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros | 5.106.205 | 5.128.430 |
| Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero | \$ (116.692) | (110.553) |

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamientos financieros a recibir al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 en cada uno de los siguientes períodos:

| | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| | Inversión | Inversión | Inversión | Inversión |
| | Bruta | Neta | Bruta | Neta |
| Hasta 1 año | \$ 1.718.345 | 1.146.135 | 1.706.441 | 1.145.783 |
| Entre 1 y 5 años | 3.701.955 | 2.396.975 | 3.714.160 | 2.426.112 |
| Más de 5 años | 2.169.087 | 1.563.095 | 2.157.783 | 1.556.535 |
| Total | \$ 7.589.387 | 5.106.205 | 7.578.384 | 5.128.430 |

En las operaciones de leasing financiero, la Matriz como arrendador le entrega bienes al arrendatario para su uso por un plazo establecido a cambio de un canon y el arrendatario al finalizar tiene derecho a adquirir los activos a través de una opción de compra pactada desde el inicio que corresponde generalmente a un precio sustancialmente inferior al valor comercial al momento de ejercerla. En la mayoría de los contratos el canon se calcula teniendo como referencia la DTF adicionando unos puntos nominales. Los seguros, el mantenimiento y todo cargo sobre el activo están a cargo del arrendatario. Por otra parte, se cuenta con operaciones de arrendamiento sin opción de compra que desde el inicio cuentan con residuales garantizados o en que el caso de no estar garantizados, los residuales corresponden a un porcentaje bajo respecto del valor del activo. En la mayoría de los anteriores contratos, el cánon se calcula teniendo como referencia la DTF adicionando o restando unos puntos nominales manteniéndose a cargo del arrendatario el IVA, los seguros y el mantenimiento del activo.

Nota 11. – Otras cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Detalle | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Venta de bienes y servicios | \$ 13.063 | 22.071 |
| Depósitos | 1.267 | 1.244 |
| Servibanca y otras redes | 16.193 | 16.305 |
| DIAN saldo a favor CREE 2013 | - | 31.125 |
| DIAN saldo a favor CREE 2014 | - | 19.722 |
| DIAN saldo a favor CREE 2015 | - | 46.478 |
| Forwards sin entrega | 6.195 | 16.441 |
| Sistema automático de pagos | 60 | 8.596 |
| Giros pendientes MasterCard | 3.019 | 2.005 |
| Condonaciones SIIF | 2.797 | 3.402 |
| Otros | 22.530 | 21.038 |
| Deudores | 71 | 398 |
| Gastos pagados por anticipado | 21.405 | 18.754 |
| Anticipo de contrato proveedores | 2.005 | 698 |
| Comisiones | 8.904 | 9.449 |
| Reclamos a compañías aseguradoras | 2.567 | 1.816 |
| Promitentes vendedores | 1.376 | 1.376 |
| Dividendos | 8.355 | 9.045 |
| Anticipo impuesto de industria y comercio | 9.122 | 7.899 |
| Arrendamientos | 237 | 340 |
| Cánones de bienes dados en leasing operacional | 197 | 243 |
| Cuentas abandonadas - ICETEX | 27.790 | - |
| | 147.153 | 238.445 |
| Deterioro de otras cuentas por cobrar | (7.049) | (8.180) |
| Total otras cuentas por cobrar | \$ 140.104 | 230.265 |

El siguiente es el movimiento del deterioro para los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al comienzo del semestre | \$ 8.180 | 6.588 |
| Deterioro cargado a resultados | 18.151 | 14.505 |
| Recuperaciones de otras cuentas por cobrar | (263) | (487) |
| Castigos | (19.019) | (12.426) |
| Saldo al final del semestre | \$ <u>7.049</u> | <u>8.180</u> |

Nota 12. – Activos no corrientes mantenidos para la venta

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Otros activos no corrientes mantenidos para la venta | | |
| Vehículos | \$ <u>-</u> | <u>1</u> |

A continuación se incluye el detalle de la utilidad generada en la venta de los bienes clasificados como mantenidos para la venta durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Al 31 de diciembre de 2016 | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor de la venta</u> | <u>Utilidad</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|
| Bienes muebles | \$ <u>6.791</u> | <u>6.956</u> | <u>165</u> |

| Al 30 de junio de 2016 | <u>Valor en libros</u> | <u>Valor de la venta</u> | <u>Utilidad</u> |
|-------------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------|
| Bienes muebles | \$ <u>1.498</u> | <u>1.596</u> | <u>98</u> |

Nota 13. – Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y operaciones conjuntas

1. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Asociadas | \$ 570.782 | 533.808 |
| Negocios conjuntos | - | 1.368 |
| Total | \$ <u>570.782</u> | <u>535.176</u> |

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

| | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|---------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| | % de participación | Valor en libros | % de participación | Valor en libros |
| Asociadas | | | | |
| Porvenir S.A. (*) | 33,09% | \$ 569.262 | 33,09% | \$ 532.333 |
| ATH S.A. | 20,00% | 1.520 | 20,00% | 1.475 |
| | | 570.782 | | 533.808 |
| Negocios conjuntos | | | | |
| ATH S.A. | 25% | - | 25% | 1.368 |
| | | - | | 1.368 |
| Total | | \$ 570.782 | | \$ 535.176 |

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

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

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

El movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos se presenta a continuación:

| Compañías asociadas | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del semestre | \$ 533.808 | 487.459 |
| Dividendos recibidos en acciones | 24.074 | 19.234 |
| Participación en los resultados del semestre | 55.195 | 63.723 |
| Participación en otros resultados integrales | 2.415 | 2.557 |
| Dividendos recibidos en efectivo y acciones | (44.710) | (39.165) |
| Saldo al final del semestre | \$ 570.782 | 533.808 |

| Negocios conjuntos | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Saldo al inicio del semestre | \$ 1.368 | 3.049 |
| Participación en los resultados del semestre | (1.952) | 659 |
| Participación en otros resultados integrales | 5 | - |
| Ajustes en Inversiones | 579 | (2.340) |
| Saldo al final del semestre | \$ - | 1.368 |

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

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

| 30 de junio de 2016 | | | | | | |
|----------------------------|---------------------|----------------|-------------------|-----------------|----------------|------------------|
| | Activo | Pasivo | Patrimonio | Ingresos | Gastos | Resultado |
| Porvenir S.A. | \$ 2.377.804 | 963.680 | 1.414.124 | 943.941 | 755.806 | 188.135 |
| A Toda Hora S.A. | 8.123 | 796 | 7.327 | 5.072 | 4.874 | 198 |
| | \$ 2.385.927 | 964.476 | 1.421.451 | 949.013 | 760.680 | 188.333 |

Durante el segundo y primer semestre del 2016 se recibió dividendos de asociadas así:

| Porvenir S.A | 2do Semestre de 2016 | 1er Semestre de 2016 |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo | \$ 20.636 | 19.965 |
| Acciones | 24.074 | 19.200 |
| | \$ 44.710 | 39.165 |

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

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

| 30 de junio de 2016 | | | | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| | Activos | Pasivos | Patrimonio | Ingresos | Gastos | Resultados |
| A Toda Hora S.A. | \$ 45.147 | 39.674 | 5.473 | 81.429 | 76.465 | 5.829 |

Durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

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

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

2. Operaciones controladas en conjunto

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Dichas operaciones conjuntas son reconocidas en cada rubro del estado financiero de la Entidad en la parte proporcional de su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos de cada operación conjunta que tenga vigente durante el periodo.

A continuación se presenta el resumen de la participación en las operaciones conjuntas donde la subsidiaria Fiduciaria de Occidente tiene participación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| 31 de diciembre de 2016 | % | | |
|---|----------------------|-----------------|----------------|
| | <u>Participación</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> |
| Emcali | 25 | \$ 89 | 62 |
| Fosyga en Liquidación | 3,55 | 46 | 480 |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 55 | 292 | 53 |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 26,09 | 3 | - |
| Metroplus APEE | 60 | 6 | 410 |
| Concesionaria Calimio | 56 | 10 | 2 |
| Consortio Pem 2012 | 25 | - | - |
| Consortio Sop 2012 | 21,52 | 563 | 4 |
| Fondo de Adaptación | 50 | 236 | 11 |
| Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011 | 23 | 212 | 4 |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 50 | 103 | - |
| Total | | \$ 1.560 | 1.026 |

| 30 de junio de 2016 | % | | |
|--|----------------------|-----------------|----------------|
| | <u>Participación</u> | <u>Activos</u> | <u>Pasivos</u> |
| Emcali | 25 | \$ 96 | 61 |
| Previsora Ministerio del interior Programa de Reincorporación a la vida civil (en liquidación) | 50 | 7 | - |
| Fosyga en Liquidación | 6,55 | 57 | 514 |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 55 | 223 | 43 |
| Fidufonpet 2006 (en liquidación) | 26,09 | 3 | - |
| Metroplus APEE | 60 | 112 | 399 |
| Concesionaria Calimio | 56 | 7 | 2 |
| Consortio Pem 2012 | 25 | 3 | - |
| Consortio Sop 2012 | 33,33 | 987 | - |
| Fondo de Adaptación | 50 | 179 | 24 |
| Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011 | 23 | 282 | 8 |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 50 | 99 | - |
| Total | | \$ 2.055 | 1.051 |

| Semestre terminado en 31 de diciembre de 2016 | % Participación | Ingresos | Gastos | Utilidad (Pérdidas) |
|--|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------------------|
| Emcali | 25 | \$ 146 | 102 | 44 |
| Fosyga en Liquidación | 6,55 | 3 | 53 | (50) |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 55 | 320 | 260 | 60 |
| Metroplus APEE | 60 | 2 | 18 | (16) |
| Concesionaria Calimio | 56 | 15 | 10 | 5 |
| Consortio Pem 2012 | 25 | - | 11 | (11) |
| Consortio Sop 2012 | 33,33 | 1.171 | 239 | 932 |
| Fondo de Adaptación | 50 | 153 | 60 | 93 |
| Fidupensiones Bogotá Colpatría Occidente 2011 | 23 | 178 | 61 | 117 |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 50 | 4 | 1 | 3 |
| Total | | \$ 1.992 | 815 | 1.177 |

| Semestre terminado en 30 de junio de 2016 | % Participación | Ingresos | Gastos | Utilidad (Pérdidas) |
|--|----------------------------|-----------------|---------------|--------------------------------|
| Emcali | 25 | \$ 144 | 94 | 50 |
| Fosyga en Liquidación | 6,55 | 1 | 70 | (69) |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | 55 | 324 | 249 | 75 |
| Metroplus APEE | 60 | 104 | 42 | 62 |
| Concesionaria Calimio | 56 | 15 | 5 | 10 |
| Consortio Pem 2012 | 25 | 72 | 16 | 56 |
| Consortio Sop 2012 | 33,33 | 1.375 | 238 | 1.137 |
| Fondo de Adaptación | 50 | 126 | 67 | 59 |
| Fidupensiones Bogotá Colpatría Occidente 2011 | 23 | 254 | 76 | 178 |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | 50 | 10 | - | 10 |
| Total | | \$ 2.425 | 857 | 1.568 |

Las participaciones de las operaciones conjuntas del activo de la sociedad comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 1.011 | 629 |
| Depósitos e inversiones en títulos de deuda | 17 | 111 |
| Cuentas por cobrar | 519 | 1.298 |
| Otras actividades en operaciones conjuntas | 13 | 17 |
| Total activo | \$ 1.560 | 2.055 |

Las participaciones de las operaciones conjuntas del pasivo de la subordinada Fiduciaria de Occidente S.A. comprenden lo siguiente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Cuentas por pagar | \$ 68 | 75 |
| Otros pasivos | 30 | 10 |
| Otros pasivos aportes | 507 | 491 |
| Otras provisiones | 421 | 475 |
| Total pasivo | \$ 1.026 | 1.051 |

A continuación se relaciona la actividad económica de las operaciones conjuntas (consorcios):

| Nombre | ACTIVIDAD |
|---|---|
| Emcali | <p>Mediante el contrato 160GF-CF-001-2005 se constituye el Patrimonio Autónomo el cual tendrá como finalidades, entre otras,; (i) recaudar la totalidad de los ingresos de Emcali a través de los mecanismos y procedimientos definidos en el Manual Operativo; (ii) administrar los Ingresos Fideicomitados en la forma establecida en este contrato; (iii) pagar, por instrucción de EMCALI, y de acuerdo en lo señalado en el presente contrato, todos los gastos de operación y administración del negocio a través del fideicomiso observando lo que al respecto se establece en el Anexo No. 4 del contrato.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 5 No. 12-42 en la ciudad de Cali.</p> |
| Fosyga en Liquidación | <p>El objeto del presente contrato es el recaudo, administración y pago por parte del consorcio de los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantía del sistema general de Seguridad Social en salud en los términos establecidos en la ley 100 de 1993.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Calle 31 No. 6-39 piso 19 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Pensiones Cundinamarca (en liquidación) | <p>Administración de los Recursos del Fondo de Pensiones Públicas de Cundinamarca, destinados al cubrimiento del pasivo pensional del Departamento.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Pensiones Cundinamarca 2012 | <p>Administración de los Recursos del Fondo de Pensiones Públicas de Cundinamarca, destinados al cubrimiento del pasivo pensional del Departamento.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Metroplús APEE | <p>Administración, Inversión y pagos de los Recursos entregados a Metroplus como aportes de cofinanciación de la nación, los entregados por los Municipios de Medellín, Itagüí y Envigado para la contratación que realice Metroplus S.A de los diseños, estudios, infraestructura física y para la compra de predios requeridos para el sistema integrado de transporte masivo para el Valle de Aburra.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Consortio SOP 2012 | <p>Administración de los recursos que conforman los patrimonios autónomos que integran el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales FONPET- y las actividades conexas y complementarias que implica dicha administración.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p> |

| Nombre | ACTIVIDAD |
|---|--|
| Fondo de Adaptación | <p>LA FIDUCIARIA se obliga con EL FONDO a constituir un patrimonio autónomo con los recursos de inversión del Fondo Adaptación para el recaudo, administración, inversión y pagos al interior y exterior de Colombia, en virtud de lo establecido en el artículo 5° del Decreto 4819 de 2010, reglamentado por el Decreto 2906 de 2011. El contrato se cumplirá de conformidad con los términos, condiciones y requisitos establecidos en los términos y condiciones contractuales y su anexo técnico, así como la oferta presentada por LA FIDUCIARIA el 27 de abril de 2012 para la celebración original del contrato, y la oferta presentada por la Fiduciaria el 30 de diciembre de 2013 para la celebración del Otro sí N° 1, documentos que forman parte integral del presente contrato. Adicionalmente, la Fiduciaria como vocera del patrimonio autónomo podrá celebrar operaciones de crédito con el Tesoro Nacional y/o Entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera, en los términos del Artículo 84 de la ley 1687 de 2013. PARAGRAFO: La Fiduciaria se obliga a desarrollar el objeto contractual con total autonomía e independencia, por su cuenta y riesgo y bajo su exclusiva responsabilidad, razón por la cual, este contrato no genera relación laboral alguna entra la Fiduciaria y el Fondo.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Concesionaria Calimio | <p>Recaudo y Administración de los recursos destinados al desarrollo de los proyectos y de aquellos derivados de los mismos, dentro de los que se incluyen los aportes de capital que efectuó el fideicomitente aquellos productos de la utilización del crédito Sindicado; y los pagos correspondientes a la Participación Económica que sean recibidos del Sistema MIO.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 13 No. 26A-47 piso 9 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Consortio PEM 2012 | <p>El objeto del contrato es la constitución de un Patrimonio Autónomo y la administración de los recursos que las Empresas Municipales de Cali Emcali EICE ESP, entregué y destine al pago de las obligaciones pensionales, generadas por las pensiones de jubilación y sus cuotas partes, causadas por los pensionados, funcionarios y ex funcionarios de EMCALI.</p> <p>El domicilio principal donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Carrera 9 No. 72-21 piso 6 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Lote Avenida Colombia (Proyecto Cali) | <p>Administración Proyecto Inmobiliario en la ciudad de Cali correspondiente a la construcción de un edificio de comercio y oficinas.</p> <p>El domicilio donde el consorcio desarrolla sus operaciones es en la Calle 67 No. 7-37 piso 3 en la ciudad de Bogotá.</p> |
| Fidupensiones Bogotá Colpatria Occidente 2011 | <p>La integración de un consorcio entre Fiduciaria Bogotá S.A. Fiduciaria Colpatria S.A y Fiduciaria de Occidente S.A., con el propósito de complementar las capacidades técnicas, operativas, administrativas y financieras de las partes que constituyen el presente consorcio, para la propuesta , adjudicación celebración y ejecución del contrato , dentro del concurso abierto (Contratación internet) N° 523364, abierto por Ecopetrol S.A. cuyo objeto es la administración de un patrimonio autónomo pensional destinado al pago de obligaciones pensionales de Ecopetrol S.A. el domicilio del consorcio será Calle 67 N°7-37 en la ciudad de Bogotá.</p> |

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 de acuerdo a la NIC 37, las operaciones conjuntas administrados por la Fiduciaria de Occidente S.A., (Metroplus; Calimio, Pensiones Cundinamarca 2009 en liquidación y 2012, Fidufonpet 2006, Fondo de Adaptación y Sop 2012), Fiducolumbia S.A., (Emcali y Fosyga) Fiduciaria Bogotá S.A., (Bogotá Colpatria y Proyecto Cali), en sus estados financieros no presentan pasivos ni activos contingentes que puedan poner en riesgo el normal funcionamiento operativo de los consorcios.

Situación Legal y Financiera de la operación conjunta (consorcio) FOSYGA 2005 “En Liquidación”

Se informa que el Consorcio Fosyga 2005 “en liquidación”, en el cual Fiduciaria de Occidente S.A. tiene una participación del 6,55%, ha sido vinculado por la Contraloría General de la República como pagador de los recursos en procesos de responsabilidad fiscal y existen contingencias en otros procesos de terceros dirigidos contra el Estado en los cuales el Consorcio ha sido incluido como presunto responsable. Las provisiones en el Consorcio, con corte al 31 de diciembre de 2016 ascienden a la suma de \$6.337.

El encargo fiduciario creado para la administración de los recursos del Fosyga, celebrado por el Ministerio de Salud y Protección Social con el Consorcio Fosyga 2005 terminó su ejecución el 31 de agosto de 2011 y fue liquidado unilateralmente por el mencionado Ministerio a través de las Resoluciones 371 y 809 del 10 de febrero y 17 de marzo de 2014, respectivamente, en las que determinan que existe un saldo a favor del Ministerio por la suma de \$15.611. En relación a esto, el Consorcio adelantó una conciliación ante la Procuraduría General de la Nación, que tuvo por objeto disminuir las sumas establecidas a cargo de las Fiduciarias que conforman el Consorcio Fidufosyga 2005 en los actos administrativos proferidos con ocasión de la liquidación unilateral del contrato, producto de la cual se celebró acuerdo conciliatorio el día 18 de Diciembre de 2014, en virtud del cual las Consorciadas realizaron el pago al Ministerio el valor de \$12.005, acuerdo que fue aprobado por el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca, mediante providencia de fecha 10 de diciembre de 2015, de conformidad con lo estipulado en el Art. 24 de la Ley 640 de 2001 y posteriormente se liquidó el patrimonio autónomo.

Finalmente, existen otras contingencias, para las cuales la administración del Consorcio considera que las posibilidades de pérdida en estos procesos son no probables y por las mismas no se han constituido provisiones, considerando el cumplimiento del objeto del contrato por parte del Consorcio.

Situación Legal y Financiera de la operación conjunta (consorcio) EMCALI

La sociedad Fiduciaria ha presentado doce (12) acciones judiciales en defensa de intereses propios, que corresponden al cobro de comisiones fiduciarias en procesos de insolvencia de algunos de sus clientes, el cobro de costas judiciales, y la nulidad y restablecimiento del derecho de actos administrativos a través de los cuales EMCALI ha cobrado a la Fiduciaria servicios públicos generados por un inmueble que hacía parte de un patrimonio autónomo ya liquidado.

Nota 14. – Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades dadas en arrendamiento operativo y propiedades de inversión) al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | Para uso propio | Dados en arrendamiento operativo | Propiedades de inversión | Total |
|--|-----------------|----------------------------------|--------------------------|-----------|
| Costo o valor razonable: | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre, 2015 | \$ 736.810 | 10.491 | 110.964 | 858.265 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 29.679 | 362 | 7.631 | 37.672 |
| Retiros / Ventas (neto) | (14.847) | (1.922) | (7.083) | (23.852) |
| Reclasificaciones | (1.315) | - | (1.900) | (3.215) |
| Cambios en el valor razonable | - | - | 2.902 | 2.902 |
| Ajuste por diferencia en cambio | (443) | - | - | (443) |
| Saldo al 30 de junio, 2016 | \$ 749.884 | 8.931 | 112.514 | 871.329 |
| Compras o gastos capitalizados (neto) | 132.008 | - | 30.414 | 162.422 |
| Retiros / Ventas (neto) | (110.398) | (1.884) | (26.429) | (138.711) |
| Cambios en el valor razonable | - | - | 28.366 | 28.366 |
| Ajuste por diferencia en cambio | 157 | - | - | 157 |
| Saldo al 31 de diciembre, 2016 | \$ 771.651 | 7.047 | 144.865 | 923.563 |
| Depreciación Acumulada: | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre, 2015 | \$ (191.638) | (7.064) | - | (198.702) |
| Depreciación del semestre con cargo a resultados | (27.085) | (771) | - | (27.856) |
| Retiros / Ventas | 9.196 | 1.702 | - | 10.898 |
| Reclasificaciones | (169) | - | - | (169) |
| Ajuste por diferencia en cambio | 339 | - | - | 339 |
| Saldo al 30 de junio, 2016 | \$ (209.357) | (6.133) | - | (215.490) |
| Depreciación del semestre con cargo a resultados | (32.126) | (461) | - | (32.587) |
| Retiros / Ventas | 22.812 | 1.624 | - | 24.436 |
| Reclasificaciones | (170) | - | - | (170) |
| Ajuste por diferencia en cambio | (128) | - | - | (128) |
| Saldo al 31 de diciembre, 2016 | \$ (218.969) | (4.970) | - | (223.939) |
| Pérdidas por deterioro: | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre, 2015 | - | (67) | - | (67) |
| Cargo por deterioro del semestre | (7.823) | - | - | (7.823) |
| Reintegro por deterioro | 7.769 | 51 | - | 7.820 |
| Saldo al 30 de junio, 2016 | \$ (54) | (16) | - | (70) |
| Cargo por deterioro del semestre | (30.495) | - | - | (30.495) |
| Reintegro por deterioro | 30.489 | 15 | - | 30.504 |
| Saldo al 31 de diciembre, 2016 | \$ (60) | (1) | - | (61) |
| Activos Tangibles , neto: | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre, 2015 | \$ 545.172 | 3.360 | 110.964 | 659.496 |
| Saldos al 30 de junio, 2016 | \$ 540.473 | 2.782 | 112.514 | 655.769 |
| Saldos al 31 de diciembre, 2016 | \$ 552.622 | 2.076 | 144.865 | 699.563 |

a) Propiedades y equipo para uso propio

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 por tipo de propiedades y equipo para uso propio:

| 31 de diciembre de 2016 | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por Deterioro | Importe en libros |
|--|-------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Terrenos | \$ 74.877 | - | - | 74.877 |
| Edificios | 389.449 | (60.626) | - | 328.823 |
| Equipo, muebles y enseres de oficina | 100.688 | (53.879) | (60) | 46.749 |
| Equipo de cómputo | 112.119 | (69.183) | - | 42.936 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 22.047 | (1.539) | - | 20.508 |
| Equipos de redes y comunicación | 34.998 | (21.810) | - | 13.188 |
| Maquinaria y equipo en montaje | 3.919 | - | - | 3.919 |
| Flota y equipo de transporte, tracción y elevación | 12.260 | (5.334) | - | 6.926 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 19.761 | (6.598) | - | 13.163 |
| Construcciones en curso | 1.533 | - | - | 1.533 |
| Total | \$ 771.651 | (218.969) | (60) | 552.622 |

| 30 de junio de 2016 | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por Deterioro | Importe en libros |
|--|-------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Terrenos | \$ 72.072 | - | - | 72.072 |
| Edificios | 339.908 | (50.236) | 66 | 289.738 |
| Equipo, muebles y enseres de oficina | 95.604 | (49.648) | (58) | 45.898 |
| Equipo de cómputo | 106.319 | (78.655) | (13) | 27.651 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 2.784 | (1.063) | (49) | 1.672 |
| Equipos de redes y comunicación | 31.362 | (21.848) | - | 9.514 |
| Maquinaria y equipo en montaje | 24.792 | - | - | 24.792 |
| Flota y equipo de transporte, tracción y elevación | 6.058 | (3.198) | - | 2.860 |
| Mejoras en propiedades ajenas | 17.367 | (4.709) | - | 12.658 |
| Construcciones en curso | 53.618 | - | - | 53.618 |
| Total | \$ 749.884 | (209.357) | (54) | 540.473 |

A continuación se presentan las principales construcciones en curso y mejoras en propiedades ajenas de la Matriz y subordinadas al 31 de diciembre de 2016:

Construcciones en curso

| Obra | Valor |
|--------------------------------------|-----------------|
| Obra Soacha | \$ 248 |
| Obra Paseo Bolivar | 235 |
| Obra Poblado Medellín | 165 |
| Obra. Barranquilla Ppal | 122 |
| Obra Club Banco Salón de Eventos | 111 |
| Obra Banca Vehículos | 50 |
| Obra Ed. Centro Internacional p 17 | 49 |
| Obra Of. Centro Piso 2 | 46 |
| Obra Local 4 Ed. Torre 2 Cali | 41 |
| Obra C.C. Chipichape | 39 |
| Otros | 427 |
| Total Construcciones en Curso | \$ 1.533 |

Mejoras en propiedades ajenas

| Obra | Costo | Depreciación Acumulada | Importe en Libros |
|---|------------------|------------------------|-------------------|
| Ed Calle 72 P.10 Torre B - Bta | \$ 571 | (148) | 423 |
| Edificio CITIBANK Piso 10 (Alquilado) | 551 | (128) | 423 |
| Antonio Nariño Popayán (Alquilada) | 531 | (208) | 323 |
| Santa Marta Ppal. (Remodelación) | 524 | (186) | 338 |
| Cúcuta Ampliación (Alquilada) | 490 | (196) | 294 |
| Montería Ppal. | 460 | (138) | 322 |
| Obra Calle 15 Cali | 458 | (85) | 373 |
| CC Tesoro (Traslado) | 445 | (19) | 426 |
| Obra Av. Santander - Manizales | 445 | (57) | 388 |
| Of. Las Peñitas | 437 | (133) | 304 |
| Soledad Atlántico | 413 | (49) | 364 |
| Edificio Bochica Piso 8 - Bogotá (Alquilada) | 400 | (400) | - |
| Paseo La Castellana (Remodelación) | 392 | (19) | 373 |
| Oficina Apartado | 381 | (72) | 309 |
| Credicentro Bucaramanga 24-1116 | 376 | (229) | 147 |
| CC Jardín Plaza (Traslado) | 347 | (20) | 327 |
| Obra ParquiAmerica | 346 | (129) | 217 |
| Autopista Sur - Medellín | 342 | (313) | 29 |
| CC La Estación Cali (Traslado) | 339 | (13) | 326 |
| Pitalito | 331 | (91) | 240 |
| Otros | 9.072 | (3.965) | 5.107 |
| Total mejoras en propiedades ajenas de la Matriz | \$ 17.651 | (6.598) | 11.053 |
| Sede Norte | 1.365 | - | 1.365 |
| Sede Centro | 196 | - | 196 |
| Sede Fontibon | 2 | - | 2 |
| Sede Cali | 226 | - | 226 |
| Sede Medellín | 90 | - | 90 |
| Sede Barranquilla | 32 | - | 32 |
| Sede Bucaramanga | 43 | - | 43 |
| Sede Cúcuta | 13 | - | 13 |
| Sede Cartagena | 13 | - | 13 |
| Sede Ibagué | 6 | - | 6 |
| Costos por desmantelamiento | 124 | - | 124 |
| Total mejoras en propiedades ajenas Ventas y Servicios | 2.110 | - | 2.110 |
| Total mejoras en propiedades ajenas | \$ 19.761 | (6.598) | 13.163 |

Una vez se terminen tales activos serán transferidos internamente a la cuenta del activo correspondiente.

Todas las propiedades y equipos de la Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. , así como los bienes dados en leasing operativo se encuentran debidamente amparadas contra incendio, corriente débil y otros riesgos con pólizas de seguros vigentes. La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. tienen pólizas de seguros para la protección de sus propiedades y equipos por valor de \$ 943.643 y \$ 929.061 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 respectivamente, que cubre riesgos de robo incendio, rayo, explosión, temblor, huelgas, asonada y otros.

Sobre las propiedades y equipos de la Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. no existen hipotecas ni pignoraciones.

La Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. establecen deterioro sobre las propiedades y equipos cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. La Matriz y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A., Ventas y Servicios S.A., Banco de Occidente Panamá S.A. y Occidental Bank (Barbados) Ltd. evalúan al final de cada periodo sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, si existiera este indicio, se estima el importe recuperable del activo.

Para evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se consideran los siguientes factores:

Fuentes externas de información:

- a. Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el periodo significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- b. Durante el periodo han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta ópera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.
- c. Durante el periodo, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.
- d. El importe en libros de los activos netos de la entidad, es mayor que su capitalización bursátil.

Fuentes internas de información:

- a. Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- b. Durante el periodo han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad.
- c. Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

b) Propiedades y equipo dados en arrendamiento operativo

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 por tipo de propiedades y equipo dados en arrendamiento operativo:

| 31 de diciembre de 2016 | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Equipo, muebles y enseres de oficina | \$ 264 | (264) | - | - |
| Equipo de cómputo | 1.838 | (1.799) | (0,9) | 38 |
| Vehículos | 3.876 | (1.968) | (0,1) | 1.908 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 1.069 | (939) | | 130 |
| Total | \$ 7.047 | (4.970) | (1) | 2.076 |

| 30 de junio de 2016 | Costo | Depreciación acumulada | Pérdida por deterioro | Importe en libros |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Equipo, muebles y enseres de oficina | \$ 266 | (263) | - | 3 |
| Equipo de cómputo | 3.017 | (2.845) | (16) | 156 |
| Vehículos | 4.551 | (2.131) | - | 2.420 |
| Equipo de movilización y maquinaria | 1.097 | (894) | - | 203 |
| Total | \$ 8.931 | (6.133) | (16) | 2.782 |

El siguiente es el resumen de los cánones mínimos de arrendamiento a recibir por la Matriz en los próximos plazos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| No mayor de un año | \$ 1.937 | 1.728 |
| Mayor de un año y menos de cinco años | 1.170 | 1.480 |
| Total | \$ 3.107 | 3.208 |

Durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 no se registraron ingresos en los resultados del semestre por cánones contingentes recibidos sobre bienes entregados en arrendamiento operativo.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la Matriz como arrendador le entrega bienes al arrendatario para su uso por un plazo establecido a cambio de un canon. Una vez finaliza el plazo del arrendamiento, el arrendatario podrá comprar el activo por su valor comercial, prorrogar el arrendamiento o restituir el activo. En la mayoría de los contratos el canon se calcula teniendo como referencia la DTF adicionando o restando unos puntos nominales y para las prórrogas se establecen cánones fijos. El IVA, los seguros, el mantenimiento y todo cargo sobre el activo están a cargo del arrendatario. Los activos restituidos son recolocados o comercializados por la Matriz.

c) Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle del saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, por tipo de propiedades de inversión para la Matriz y subordinadas:

| 31 de diciembre de 2016 | Costo | Ajustes acumulados al valor razonable | Importe en libros |
|--------------------------------|-------------------|--|--------------------------|
| Terrenos | \$ 64.533 | 20.398 | 84.931 |
| Edificios | 51.966 | 7.968 | 59.934 |
| Total | \$ 116.499 | 28.366 | 144.865 |

| 30 de junio de 2016 | Costo | Ajustes acumulados al valor razonable | Importe en libros |
|----------------------------|-------------------|--|--------------------------|
| Terrenos | \$ 52.385 | 397 | 52.782 |
| Edificios | 57.227 | 2.505 | 59.732 |
| Total | \$ 109.612 | 2.902 | 112.514 |

Los siguientes montos han sido reconocidos en el estado de resultados provenientes de la administración de las propiedades de inversión durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Ingresos por rentas | \$ 1.396 | 1.266 |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas | (52) | (39) |
| Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas | (1.175) | (658) |
| Neto | \$ 169 | 569 |

Las propiedades de inversión de la Matriz y subordinadas son valuadas anualmente al valor razonable basado en valores de mercado determinado por peritos independientes calificados que tienen suficiente experiencia en la valuación de propiedades similares. Los métodos y asunciones importantes usados en determinar el valor razonable de acuerdo con lo establecido en NIIF 13 fueron los siguientes:

- **Método comparativo del mercado**

Es la técnica devaluatoria que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto del avalúo. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

- **Enfoque de comparación de ventas**

El enfoque por comparación de ventas permite determinar el valor de la propiedad que se avalúa según comparación con otras propiedades similares que estén transándose o hayan sido recientemente transadas en el mercado inmobiliario.

Este enfoque comparativo considera las ventas de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado y establece un estimado de valor utilizando procesos que incluyen la comparación. En general, un bien que su valor (el bien objeto de valuación) se compara con las ventas de bienes similares que se han comercializado en el mercado abierto. También pueden considerarse anuncios y ofertas.

A la fecha la Matriz no posee restricciones en el cobro de los ingresos por renta ni a la realización de los bienes clasificados en propiedad de Inversión.

Nota 15. – Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>Plusvalía</u> | <u>Otros Intangibles</u> | <u>Total activos intangibles</u> |
|--|------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Costo: | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2015 | \$ 22.724 | 130.901 | 153.625 |
| Adiciones / Compras (neto) | - | 19.320 | 19.320 |
| Retiros / Ventas (neto) | - | (8.643) | (8.643) |
| Saldo al 30 de Junio, 2016 | <u>22.724</u> | <u>141.578</u> | <u>164.302</u> |
| Adiciones / Compras (neto) | - | 21.224 | 21.224 |
| Retiros / Ventas (neto) | - | (222) | (222) |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2016 | <u>\$ 22.724</u> | <u>162.580</u> | <u>185.304</u> |
| Amortización Acumulada: | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2015 | \$ - | 8.572 | 8.572 |
| Amortización del semestre con cargo a resultados | - | 4.721 | 4.721 |
| Retiros / Ventas (neto) | - | (3.454) | (3.454) |
| Saldo al 30 de Junio, 2016 | - | <u>9.839</u> | <u>9.839</u> |
| Amortización del semestre con cargo a resultados | - | 6.545 | 6.545 |
| Retiros / Ventas (neto) | - | (222) | (222) |
| Saldo al 31 de Diciembre, 2016 | - | <u>16.162</u> | <u>16.162</u> |
| Activos Intangibles, neto: | | | |
| Saldo al 30 de Junio, 2016 | <u>\$ 22.724</u> | <u>131.739</u> | <u>154.463</u> |
| Saldo al 30 de Diciembre, 2016 | <u>\$ 22.724</u> | <u>146.418</u> | <u>169.142</u> |

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

Plusvalía

La plusvalía registrada corresponde a la fusión de la Matriz con el Banco Unión ocurrida en años anteriores al proceso de implementación de las NCIF el cual para propósitos de su evaluación ha sido asignado a la Matriz como un todo como unidad generadora de efectivo a dicha plusvalía.

El estudio técnico de valoración de la plusvalía por la adquisición del Banco Unión fue elaborado por la firma Estructuras Financieras S.A.S. firma independiente especializada en valoraciones financieras, la conclusión de la evaluación de la plusvalía registrada por la Matriz a septiembre de 2016 concluyó que no se presentan índices de deterioro a las líneas de negocios adquiridas por la Matriz.

El monto recuperable de la unidad generadora de efectivo fue determinado con base en cálculos de valor de uso. Esos cálculos usaron proyecciones de flujo de caja aprobados por la gerencia cubriendo periodos de cinco años y tres meses. Las siguientes son las principales asunciones usadas en dichas valoraciones:

| Supuestos Macroeconómicos | | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Índice | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
| IPC Nacional Anual | 6,8% | 4,0% | 3,4% | 4,0% | 3,6% | 3,7% |
| DTF (EA Promedio Anual) | 7,0% | 6,9% | 6,8% | 6,5% | 5,8% | 6,0% |
| Tasa impuesto renta | 39,0% | 39,0% | 37,0% | 33,0% | 33,0% | 33,0% |

De acuerdo con NIC 36 las proyecciones de flujos de efectivo en los presupuestos o pronósticos financieros más recientes han sido aprobados por la gerencia de la Matriz, excluyendo cualquier estimación de entradas o salidas de efectivo que se espere surjan de reestructuraciones futuras o de mejoras del rendimiento de los activos. Las proyecciones basadas en estos presupuestos o pronósticos cubrirán como máximo un periodo de cinco años.

Los supuestos macroeconómicos para el horizonte de proyección 2016/2021 se tomaron de Bancolombia, y según la última reforma tributaria aprobada en diciembre de 2016 se considera el impuesto de renta.

Para definir la tasa para descontar los flujos se tiene como marco de referencia el concepto de costo de capital, a partir del modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model). Este se encuentra definido en función de una tasa libre de riesgo, adicionada con un componente de prima de riesgo de mercado, el cual puede aumentar o disminuir dependiendo el comportamiento frente al mercado del activo cuya valoración en particular se va a adelantar (Coeficiente beta). La construcción de la tasa de descuento a utilizar en la valoración de las líneas de negocio adquiridas por la Matriz en la adquisición del Banco Unión es la siguiente:

Tasa de descuento

- Tasa libre de riesgo (Rf):** Se tomó como tasa libre de riesgo la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro Americano con vencimiento a 30 años. Rf = 3.13%. Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. diciembre 22 de 2016.
- Riesgo país (Rc):** Esta tasa representa la prima de riesgo de los bonos soberanos de la República de Colombia (con vencimiento en el año 2.044) sobre la tasa libre de riesgo (descrita en el punto a.). Esta prima refleja la apreciación que hacen los mercados de capitales del riesgo de inversión en Colombia. frente al manejo de sus políticas económicas. Rc= 2.43%. Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. diciembre 22 de 2016.
- Prima de riesgo de mercado (Rm):** Se tomó una Prima de riesgo de mercado para el mercado americano. Puesto que el mercado colombiano permite el acceso de inversionistas de otros mercados y dado que en Colombia. al igual que en la mayoría de las economías emergentes. no existe una tasa de rendimiento promedio del mercado para un portafolio diversificado. es razonable asumir que tales inversionistas aspiran a obtener una prima de riesgo no inferior a la que obtienen en el mercado americano. Rm=6.00%. Fuente: Damodaran. URL www.damodaran.com [22/01/16]
- Beta (β):** Como coeficiente beta se aplicó el rango calculado por Demodaran para varias entidades bancarias de Colombia. dando como resultado 0.94.
- En estas condiciones. la tasa de descuento obtenida es la siguiente:

$$\text{Costo de capital} = ((Rf+Rc)+ \beta*(Rm))$$

Como resultado de la valoración se determinó que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro correspondiente a la plusvalía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016.

**Estimativos costos de capital para valoración de adquisición
Banco de Occidente: Banco Unión**

| <u>Variable</u> | <u>Tasa 1</u> | <u>Tasa 2</u> | <u>Tasa 3</u> |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Tasa libre de riesgo | 3,13% | 3,13% | 3,13% |
| Riesgo país | 2,43% | 2,43% | 2,43% |
| Prima de riesgo de mercado | 6,00% | 6,00% | 6,00% |
| Beta | 1,10% | 0,94% | 0,78% |
| Costo de capital (USD) | 12,20% | 11,20% | 10,20% |
| Devaluación (Peso/Dólar) | 6,20% | 6,20% | 6,20% |
| Costo de capital (COP) | 19,19% | 18,13% | 17,07% |

Resultado valoración línea de negocio adquisición Banco Unión a Septiembre 30 de 2016

| Lineas | Escenario - Tasas de Descuento en COP | | | % participación a | Escenario - Tasas de Descuento en COP | | |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 19,19% | 18,13% | 17,07% | | 19,19% | 18,13% | 17,07% |
| Cartera Ordinaria | \$ 1.560.963 | 1.837.767 | 1.979.339 | 11,10% | 173.853 | 204.682 | 220.450 |
| Crédito tesorería | 77.713 | 98.598 | 104.650 | 17,00% | 13.246 | 16.806 | 17.838 |
| Unidirecto | 41.289 | 44.328 | 47.852 | 100,00% | 41.289 | 44.328 | 47.852 |
| Vehículos | 549.649 | 590.273 | 637.383 | 6,20% | 33.875 | 36.378 | 39.282 |
| Préstamo Personal | 518.548 | 558.638 | 605.192 | 20,80% | 108.072 | 116.427 | 126.130 |
| Credencial y Visa | 571.960 | 616.459 | 668.142 | 11,30% | 64.385 | 69.395 | 75.213 |
| Crediunion plus | - | - | - | 100,00% | - | - | - |
| Descubiertos cuenta cor | 103.210 | 110.810 | 119.619 | 15,30% | 15.743 | 16.902 | 18.245 |
| Cartera fomento | 55.066 | 59.043 | 63.652 | 2,30% | 1.256 | 1.347 | 1.452 |
| Deudores varios ME | 45.102 | 48.552 | 52.555 | 7,10% | 3.187 | 3.430 | 3.713 |
| TOTAL | \$ 3.523.500 | 3.964.468 | 4.278.384 | | 454.906 | 509.695 | 550.175 |
| Participacion consolidada | | | | | 12,90% | 12,90% | 12,90% |

Con estos escenarios, la valoración de cada una de las líneas de negocio del Banco Unión (adquiridas mediante proceso de fusión) suman más de \$450.000, superando ampliamente el saldo de la plusvalía el cual asciende a \$22.724; con base en este resultado se determinó que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro correspondiente a la plusvalía al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016.

Detalle de activos intangibles diferentes a la plusvalía

| 31 de diciembre de 2016 | <u>Costo</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Importe en libros</u> |
|--|-------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Programas y aplicaciones informáticas | \$ 162.577 | 16.161 | 146.416 |
| Otros activos intangibles | 3 | 1 | 2 |
| Balances al 31 de diciembre, 2016 | \$ 162.580 | 16.162 | 146.418 |
| 30 de junio de 2016 | <u>Costo</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Importe en libros</u> |
| Programas y aplicaciones informáticas | \$ 141.578 | 9.839 | 131.739 |
| Balances al 30 de junio, 2016 | \$ 141.578 | 9.839 | 131.739 |

Nota 16. – Impuesto a las ganancias

a. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 y comprende lo siguiente:

| Semestres terminados en : | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|----------------------------|------------------------|
| Impuesto de renta del período corriente | \$ 112.660 | 78.619 |
| Impuesto del CREE | 36.191 | 30.039 |
| Sobretasa del CREE | 24.000 | 19.890 |
| Subtotal impuestos período corriente | 172.851 | 128.547 |
| Ajuste de períodos anteriores | (9.438) | 7.116 |
| Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores | 7.726 | (574) |
| Excesos de provisión del período | - | (3.762) |
| Impuestos diferidos netos del período | (70.197) | (7.604) |
| Subtotal | (71.909) | (4.824) |
| Total | \$ 100.942 | 123.723 |

b. Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia, aplicables al Grupo estipulan lo siguiente:

- Hasta el 31 de diciembre de 2016, las rentas fiscales de las sociedades se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta.
- Adicionalmente las sociedades deben liquidar el impuesto sobre la renta para la equidad CREE a la tarifa del 9%, con una sobretasa adicional del 5% para el año 2015, 6% para el año 2016, 8% para el año 2017 y 9% para el año 2018. Este impuesto y sobretasa fueron derogados a partir del 01 de enero del año 2017 por la Ley 1819 de 2016.
- A partir del 01 de enero de 2017 la Ley 1819 de 2016, establece la tarifa de renta para el año 2017 del 34% junto con una sobretasa del 6%, para el año 2018 una tarifa del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2019 y siguientes una tarifa del 33%.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de una sociedad no puede ser inferior al 3% de su patrimonio fiscal el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del 01 de enero de 2017 la tarifa aplicable será del 3.5%.
- Hasta el 31 de diciembre de 2016, se podían compensar las pérdidas fiscales con rentas gravables futuras sin que existiera un límite en el tiempo. A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- La compensación de excesos de renta presuntiva pueden ser compensadas en los 5 periodos gravables siguientes.
- Las declaraciones tributarias de impuesto de renta de las sociedades quedan en firme después de dos años posteriores a su presentación. A partir del 01 de enero de 2017 el término de firmeza de las declaraciones tributarias será de tres años contados desde el vencimiento del plazo para declarar o desde la presentación extemporánea o solicitud del saldo a favor.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta y CREE del Grupo calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto por impuesto a las ganancias efectivamente registrado en el estado de resultados en cada semestre.

| Semestres terminados en : | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | \$ 391.551 | 502.931 |
| Tasa de impuesto en Colombia | 40% | 40% |
| Gasto de impuesto teórico calculado de acuerdo con las tasas tributarias vigentes | 156.620 | 201.173 |
| Gastos no deducibles | 15.048 | 12.611 |
| Dividendos recibidos no constitutivos de renta | (22.492) | (31.034) |
| Ingresos de método de participación no constitutivos de renta | (21.297) | (25.753) |
| Utilidad en venta o valoración de inversión no constitutivos de renta | (412) | (1.048) |
| Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos | (5.076) | (6.590) |
| Deducciones con tasas diferentes para CREE | 4.141 | (9.212) |
| Beneficio tributario en adquisición de activos productivos | (6.305) | (6.099) |
| Utilidades de subsidiarias en países con tasas tributarias diferentes | (514) | (25.472) |
| Efecto en el impuesto diferido por cambios en las tasas tributarias | (14.013) | - |
| Ajuste de períodos anteriores | (9.438) | 7.116 |
| Ajuste por posiciones tributarias inciertas de períodos anteriores | 7.726 | (574) |
| Otros conceptos | (3.046) | 8.605 |
| Total gasto por impuesto a las ganancias | \$ <u>100.942</u> | <u>123.723</u> |

c. Incertidumbres tributarias

El pasivo por impuesto sobre la renta corriente a corte del 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 incluye \$32.210 y \$24.484, respectivamente, por concepto de incertidumbres tributarias relacionadas con los gastos solicitados fiscalmente por atenciones a empleados, condonaciones y siniestros, la gerencia del Grupo estima que esas exposiciones son mas probables de ser requeridas a compensar si son cuestionadas. Las sanciones y los intereses de mora relacionadas con dichas incertidumbres tributarias son registradas en el gasto por impuesto a las ganancias.

El siguiente es el detalle del movimiento de las incertidumbres tributarias con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | Monto |
|---|-------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | \$ <u>25.058</u> |
| Incremento en la provisión | 4.932 |
| Monto de provisiones no utilizadas | (7.425) |
| Costo financiero | 1.919 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | <u>24.484</u> |
| Incremento en la provisión | 5.357 |
| Costo financiero | 2.369 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | \$ <u>32.210</u> |

El saldo al 31 de diciembre de 2016 que se espera sea utilizado totalmente o liberado cuando los derechos de inspección de las autoridades tributarias con respecto a las declaraciones expiren es como sigue:

| Año | 31 de diciembre de 2016 |
|--------------|----------------------------|
| 2017 | \$ 7.667 |
| 2018 | 7.502 |
| 2019 | 11.989 |
| 2020 | 2.899 |
| 2021 | 2.153 |
| Total | \$ 32.210 |

d. Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, el Grupo no registró impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de inversiones en compañías asociadas, como resultado de la aplicación de la excepción prevista en el párrafo 39 de la NIC 12, teniendo en cuenta que se cumplen los requisitos establecidos en dicha norma, debido a que la Matriz tiene el control sobre la reversión de tales diferencias temporarias y la gerencia considera que es probable que no se revertirán en el mediano plazo y no tiene intención de venta.

Las diferencias temporarias imponibles por los conceptos indicados a 31 de diciembre y al 30 de junio de 2016 ascendían a \$129.420 y \$190.660, respectivamente.

e. Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los semestres terminados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Semestre terminado al 31 de diciembre de 2016

| | Saldo a 30 de junio de 2016 | Acreditado (cargado) a resultados | Acreditado (cargado) a ORI | Saldo a 31 de diciembre de 2016 |
|---|-----------------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------------|
| Impuestos diferidos activos | | | | |
| Mayor costo fiscal de Inversiones hasta el vencimiento y títulos participativos | \$ - | 5.004 | - | 5.004 |
| Mayor costo fiscal de inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI | 81 | (411) | 465 | 135 |
| Mayor costo contable de provisión de cuentas por cobrar (comerciales y de consumo) | - | 15.986 | - | 15.986 |
| Depreciación de bienes dados en Leasing | 7.741 | (5.828) | - | 1.913 |
| Mayor costo fiscal de cargos diferidos | - | 12 | - | 12 |
| Mayor costo fiscal de otros activos | 17.605 | (7.740) | - | 9.865 |
| Depreciación acumulada de propiedad y equipo | 11.724 | (11.724) | - | - |
| Pérdida en derivados | 111.010 | (34.587) | - | 76.423 |
| Provisión de otros costos y gastos e industria y comercio | 7.891 | 3.874 | - | 11.765 |
| Ganancia (pérdida) en beneficio a empleados | 8.196 | (977) | (776) | 6.443 |
| Mayor costo contable de pasivo por ingresos anticipados | 1.688 | (1.688) | - | - |
| Mayor costo contable de otros pasivos | 4.997 | (601) | - | 4.396 |
| Pérdidas fiscales por compensar en CREE | 10.120 | (10.120) | - | - |
| Subtotal | 181.053 | (48.800) | (311) | 131.942 |
| Impuestos diferidos pasivos | | | | |
| Mayor costo contable de inversiones en títulos deuda | (32.577) | 14.465 | - | (18.112) |
| Mayor costo contable en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos | (2.646) | (11.280) | - | (13.926) |
| Ingreso en derivados | (157.566) | 95.574 | - | (61.992) |
| Mayor costo contable de cartera de créditos | (56.826) | 40.459 | - | (16.367) |
| Mayor costo fiscal de provisión de cartera de créditos | (86.958) | (5.821) | (9.535) | (102.313) |
| Mayor costo contable de otras cuentas por cobrar | (329) | (52.128) | - | (52.457) |
| Mayor costo contable de propiedad y equipo | (69.829) | (2.025) | - | (71.854) |
| Mayor costo fiscal en depreciación de propiedad y equipo | (66.052) | 22.187 | - | (43.865) |
| Costo de bienes dados en leasing operativo | (3.662) | 950 | - | (2.712) |
| Propiedades de inversión y bienes recibidos en pago | (23.775) | 16.193 | - | (7.582) |
| Mayor costo contable de activos intangibles | (8.543) | 6.501 | - | (2.042) |
| Crédito mercantil | (7.726) | - | - | (7.726) |
| Mayor costo fiscal de pasivo por ingresos anticipados | - | (6.054) | - | (6.054) |
| Mayor costo fiscal de otros pasivos | (2.555) | (24) | - | (2.579) |
| Subtotal | (519.044) | 118.997 | (9.535) | (409.581) |
| Total Impuesto diferido activo neto | 331 | (306) | - | 25 |
| Total Impuesto diferido pasivo neto | (338.322) | 70.503 | (9.846) | (277.665) |
| Total Impuesto diferido neto | \$ (337.991) | 70.197 | (9.846) | (277.639) |

Semestre terminado en 30 de junio de 2016

| | Saldo a 31 de diciembre de 2015 | Acreditado (cargado) a resultados | Acreditado (cargado) a ORI | Saldo a 30 de junio de 2016 |
|---|---------------------------------------|--|----------------------------------|--------------------------------|
| Impuestos diferidos activos | | | | |
| Mayor costo fiscal de inversiones a variación patrimonial con cambios en el ORI | \$ - | 81 | - | 81 |
| Depreciación de bienes dados en Leasing | - | 7.741 | - | 7.741 |
| Mayor costo fiscal de cargos diferidos | 2.533 | (2.533) | - | - |
| Mayor costo fiscal de otros activos | 8.435 | 9.170 | - | 17.605 |
| Depreciación acumulada de propiedad y equipo | 502 | 11.222 | - | 11.724 |
| Pérdida en derivados | 107.575 | 11.050 | (7.615) | 111.010 |
| Provisión de otros costos y gastos | 4.099 | 3.792 | - | 7.891 |
| Ganancia (pérdida) en beneficio a empleados | 2.797 | 6.079 | (680) | 8.196 |
| Mayor costo contable de pasivo por ingresos anticipados | - | 1.688 | - | 1.688 |
| Mayor costo contable de otros pasivos | - | 4.997 | - | 4.997 |
| Pérdidas fiscales por compensar en CREE | - | 10.120 | - | 10.120 |
| Subtotal | 125.941 | 63.407 | (8.295) | 181.053 |
| Impuestos diferidos pasivos | | | | |
| Mayor costo contable de inversiones en títulos deuda | (14.238) | (18.339) | - | (32.577) |
| Mayor costo contable en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos | (8.583) | 770 | 5.167 | (2.646) |
| Ingreso en derivados | (141.387) | (16.179) | - | (157.566) |
| Mayor costo contable de cartera de créditos | (44.331) | (12.495) | - | (56.826) |
| Mayor costo fiscal de provisión de cartera de créditos | (65.988) | (1.014) | (19.956) | (86.958) |
| Mayor costo contable de otras cuentas por cobrar | - | (329) | - | (329) |
| Mayor costo contable de propiedad y equipo | (70.941) | 1.112 | - | (69.829) |
| Mayor costo fiscal en depreciación de propiedad y equipo | (64.372) | (1.680) | - | (66.052) |
| Costo de bienes dados en leasing operativo | - | (3.662) | - | (3.662) |
| Propiedades de inversión y bienes recibidos en pago | (23.515) | (260) | - | (23.775) |
| Mayor costo contable de activos intangibles | (7.697) | (846) | - | (8.543) |
| Crédito mercantil | (7.400) | (326) | - | (7.726) |
| Mayor costo fiscal de otros pasivos | - | (2.555) | - | (2.555) |
| Subtotal | (448.452) | (55.803) | (14.789) | (519.044) |
| Total Impuesto diferido activo neto | 331 | - | - | 331 |
| Total Impuesto diferido pasivo neto | (322.842) | - | - | (338.322) |
| Total Impuesto diferido neto | \$ (322.511) | 7.604 | (23.084) | (337.991) |

El siguiente es el análisis de los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Al 31 de diciembre de 2016

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

Al 30 de junio de 2016

| | Impuesto diferido antes de reclasificaciones | Reclasificaciones | Saldo final del impuesto |
|--------------------------|--|-------------------|-----------------------------|
| Impuesto diferido activo | \$ 181.053 | 180.723 | 330 |
| Impuesto diferido pasivo | 519.044 | (180.723) | 338.321 |
| Neto | \$ (337.991) | - | (337.991) |

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

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de la cuenta de otros resultados integrales se detallan a continuación, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Semestres terminados en:

| | 31 de diciembre de 2016 | | | 30 de junio de 2016 | | |
|---|-------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| | Monto antes de impuesto | Gasto (ingreso) de impuesto diferido | Neto | Monto antes de impuesto | Gasto (ingreso) de impuesto diferido | Neto |
| Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados | | | | | | |
| Diferencia en cambio en conversión de operaciones extranjeras | \$ 1.539 | - | 1.539 | 418 | - | 418 |
| Diferencia en cambio por inversiones subsidiarias en el exterior | 3.792 | - | 3.792 | (10.698) | - | (10.698) |
| Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos | - | - | - | - | 5.167 | 5.167 |
| Pérdida (utilidad) neta no realizada en operaciones de cobertura de operaciones extranjeras | (3.792) | - | (3.792) | 10.698 | - | 10.698 |
| Utilidad neta en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial | 2.420 | - | 2.420 | 2.557 | - | 2.557 |
| Valoración derivados | - | - | - | - | (7.615) | (7.615) |
| Provisión cartera | 28.523 | (9.535) | 18.988 | 48.181 | (19.956) | 28.225 |
| Subtotales | 32.482 | (9.535) | 22.947 | 51.156 | (22.404) | 28.752 |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados | | | | | | |
| Ganancia neta no realizada en instrumentos de patrimonio a valor razonable | (515) | 465 | (50) | (18.682) | - | (18.682) |
| Ganancias (pérdida) actuariales en planes de beneficios definidos | 3.414 | (776) | 2.638 | (1.978) | (680) | (2.658) |
| Subtotales | 2.899 | (311) | 2.588 | (20.660) | (680) | (21.340) |
| Total otros resultados integrales durante el período | \$ 35.381 | (9.846) | 25.535 | 30.496 | (23.084) | 7.412 |

g. Pasivo por impuesto sobre la renta y CREE

El pasivo por impuesto sobre la renta y CREE al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 comprende lo siguiente:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Impuesto sobre la renta y cree corriente | \$ 14.579 | (3.354) |
| Incertidumbres tributarias | 32.210 | 24.483 |
| Total | \$ 46.789 | 21.129 |

En la subsidiaria Occidental Bank (Barbados) Ltd.

Conforme a la Ley de Servicios Financieros Internacionales 2002 de Barbados, las utilidades del banco están sujetas a una tasa de impuestos corporativa no superior al 2,5% sobre las ganancias.

Nota 17. – Depósitos de clientes

El siguiente es un detalle de los saldos de depósitos recibidos de clientes de la Matriz y sus subordinadas en desarrollo de sus operaciones de captación de depósitos:

| Detalle | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| A la vista | | |
| Cuentas corrientes | \$ 6.087.573 | 5.452.098 |
| Cuentas de ahorro | 8.992.828 | 10.168.193 |
| Otros fondos a la vista | 47.475 | 60.077 |
| | 15.127.876 | 15.680.368 |
| A plazo | | |
| Certificados de depósito a término | 9.048.180 | 9.143.985 |
| Total Depósitos | \$ 24.176.056 | 24.824.353 |
| Por moneda | | |
| En pesos colombianos | \$ 20.833.328 | 21.269.196 |
| En dólares americanos | 3.304.636 | 3.534.515 |
| Otras monedas | 38.092 | 20.642 |
| Total por Moneda | \$ 24.176.056 | 24.824.353 |

A continuación se presenta un detalle de la maduración de los certificados de depósitos a término vigentes al 31 de diciembre de 2016:

| Año | Valor |
|-------------------|---------------------|
| 2016 | \$ 84.551 |
| 2017 | 6.680.716 |
| 2018 | 721.111 |
| 2019 | 186.269 |
| 2020 | 192.666 |
| Posterior al 2021 | 1.182.867 |
| Total | \$ 9.048.180 |

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causan sobre los depósitos de clientes:

| | 31 de diciembre de 2016 | | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| | Depósitos en pesos colombianos | | Depósitos en dólares americanos | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Cuentas corrientes | - | 3,2% | 0,10% | 0,85% |
| Cuenta de ahorro | 1,0% | 8,75% | 0,25% | 0,25% |
| Certificados de depósito a término | 0,05% | 9,31% | 0,10% | 8,10% |
| | 30 de junio de 2016 | | | |
| | Depósitos en pesos colombianos | | Depósitos en dólares americanos | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Cuentas corrientes | - | 3,20 | 0,50 | 10,00 |
| Cuenta de ahorro | 1,00 | 8,50 | - | 0,25 |
| Certificados de depósito a término | 0,05 | 9,35 | 0,10 | 7,00 |

Frecuencia Liquidación de Intereses: Para los Certificados de Depósito a Término la frecuencia de liquidación de los intereses corresponde a lo pactado con cada cliente dentro de su título; para las cuentas de ahorro estas frecuencias es liquidación diaria.

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

| Sector | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|--|-------------------------|-------------|---------------------|-------------|
| | Monto | % | Monto | % |
| Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano (1) | \$ 4.351.612 | 18,00% | 4.390.983 | 17,69% |
| Manufactura | 457.535 | 1,89% | 347.713 | 1,40% |
| Inmobiliario | 307.373 | 1,27% | 252.720 | 1,02% |
| Comercio | 3.865.953 | 15,99% | 3.558.208 | 14,33% |
| Agrícola y ganadero | 132.141 | 0,55% | 133.105 | 0,54% |
| Individuos | 2.925.069 | 12,10% | 2.716.571 | 10,94% |
| Otros (2) | 12.142.958 | 50,23% | 13.443.185 | 54,15% |
| Eliminaciones | (6.585) | -0,03% | (18.132) | -0,07% |
| Total | \$ 24.176.056 | 100% | 24.824.353 | 100% |

(1) El Gobierno incluye los sectores O y U (según clasificación CIU) correspondientes a administración pública y defensa y planes de seguridad social de afiliación obligatoria y actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales respectivamente.

(2) El rubro más representativo que se incluye en esta categoría corresponde a actividades financieras y de seguros (sector K), el cual para el corte del 31 de diciembre de 2016 presentó un saldo total por \$6.722, representando el 32.21% del total. (Al 31 de Junio 2016 presentó un saldo total por \$5.070.428, representando el 37.77% del total de la categoría).

Al 31 de diciembre de 2016 se tenían 9.746 clientes con saldos superiores a \$250 por un valor total de \$18.004.839 (Al 30 de junio de 2016 se tenían 9.495 clientes por \$18.928.519).

Nota 18. – Obligaciones Financieras

1. Obligaciones financieras

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas por la Matriz y sus subordinadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones principalmente de comercio internacional:

| | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|--|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | Porción en corto plazo | Porción en largo plazo | Porción en corto plazo | Porción en largo plazo |
| Moneda Legal Colombiana | | | | |
| Fondos interbancarios y overnight | | | | |
| Bancos y corresponsales | \$ 306 | - | 311 | - |
| Fondos interbancarios comprados ordinarios | - | - | 105.064 | - |
| Compromisos de transferencia en operaciones repo | 550.327 | - | 650.128 | - |
| Operaciones simultáneas | 75.289 | - | 59.741 | - |
| Compromisos originados en posiciones en corto | 3.501 | - | 4.991 | - |
| Total Fondos interbancarios y overnight | 629.423 | - | 820.235 | - |
| Créditos de Bancos | | | | |
| Creditos | 1.275 | 1.316 | 15.145 | 2.626 |
| Cartas de crédito | 839 | 10.009 | - | 10.546 |
| Aceptaciones | 17 | - | 17 | - |
| Total créditos de bancos | 2.131 | 11.325 | 15.162 | 13.172 |
| Total obligaciones moneda legal | 631.554 | 11.325 | 835.397 | 13.172 |
| Moneda Extranjera | | | | |
| Fondos interbancarios y overnight | | | | |
| Bancos y corresponsales | 3.165 | - | 3.077 | - |
| Fondos interbancarios comprados ordinarios | 45.789 | - | 4.803 | - |
| Total Fondos interbancarios y overnight | 48.954 | - | 7.880 | - |
| Créditos de Bancos | | | | |
| Créditos | 997.925 | 84 | 981.760 | 222.236 |
| Cartas de crédito | 2.296 | - | 2.778 | - |
| Aceptaciones | 14.125 | - | 26.019 | - |
| Total créditos de bancos | 1.014.346 | 84 | 1.010.557 | 222.236 |
| Total obligaciones moneda extranjera | 1.063.300 | 84 | 1.018.437 | 222.236 |
| Total obligaciones financieras | \$ 1.694.854 | 11.409 | 1.853.834 | 235.408 |

Al 31 de diciembre de 2016 las obligaciones financieras de corto plazo correspondientes a operaciones en simultaneas y repos por un valor de \$627.071 estaban garantizadas con inversiones por un valor de \$634.754 (al 30 de junio de 2016 por \$712.831 garantizadas con inversiones por un valor de \$724.681).

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causen sobre las obligaciones financieras, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de Junio de 2016 | |
|---|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------|
| | en pesos colombianos | | en pesos colombianos | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas | 4,50 | 7,50 | 7,30 | 7,50 |
| 31 de diciembre de 2016 | | 30 de Junio de 2016 | | |
| en moneda extranjera | | en moneda extranjera | | |
| | Tasa mínima | Tasa máxima | Tasa mínima | Tasa máxima |
| | % | % | % | % |
| Fondos interbancarios y Operaciones de repo y simultáneas | 0,60 | 1,30 | 7,30 | 7,50 |
| Bancos corresponsales | 1,05 | 4,16 | 0,89 | 3,81 |

2. Bonos y títulos de inversión

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

A continuación se presenta el detalle del pasivo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, por fecha de emisión y fecha de vencimiento en moneda legal:

| Emisor | Fecha de Emisión | 31 de diciembre de 2016 | 30 de Junio de 2016 | Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés |
|--|------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 25-ago-08 | \$ 52.903 | 52.903 | 25-ago-18 | IPC + 7,00 |
| Bonos Ord Leasing de Occidente | 30-abr-09 | 1.000 | 1.000 | 30-mar-19 | IPC + 5,75 |
| | 22-sep-11 | - | 59.180 | 22-sep-16 | IPC + 4,00 |
| | 22-sep-11 | - | 12.760 | 22-sep-16 | 7,25 |
| Bonos Ordinarios 3era Emisión del Programa | 22-sep-11 | 32.000 | 32.000 | 22-sep-18 | IPC + 4,20 |
| | 22-sep-11 | 134.300 | 134.300 | 22-sep-21 | IPC + 4,50 |
| Bonos Subordinados 1era Emisión del Programa | 09-feb-12 | 80.000 | 80.000 | 09-feb-19 | IPC + 4,34 |
| | 09-feb-12 | 120.000 | 120.000 | 09-feb-22 | IPC + 4,65 |
| Bonos Ordinarios 4ta Emisión del Programa | 09-ago-12 | 100.950 | 100.950 | 09-ago-22 | IPC + 4,10 |
| | 09-ago-12 | 149.050 | 149.050 | 09-ago-27 | IPC + 4,27 |
| Bonos Subordinados 2da Emisión del Programa | 30-ene-13 | 200.000 | 200.000 | 30-ene-25 | IPC + 3,58 |
| Bonos Ordinarios 5ta Emisión del Programa | 29-may-13 | 19.540 | 19.540 | 29-may-20 | IPC + 2,90 |
| | 29-may-13 | 2.750 | 2.750 | 29-may-28 | IPC + 3,10 |
| Bonos Ordinarios 6ta Emisión del Programa | 21-nov-13 | 70.750 | 70.750 | 21-nov-17 | IPC + 2,89 |
| | 21-nov-13 | 61.050 | 61.050 | 21-nov-20 | IPC + 4,35 |
| | 08-may-14 | 150.030 | 150.030 | 08-may-17 | IBR + 1,39 |
| Bonos Ordinarios 7a Emisión del Programa | 08-may-14 | 122.180 | 122.180 | 08-may-21 | IPC + 3,70 |
| | 08-may-14 | 77.790 | 77.790 | 08-may-24 | IPC + 4,00 |
| | 16-jul-15 | 205.950 | 205.950 | 16-jul-17 | 6,00 |
| Bonos Ordinarios 8a Emisión del Programa | 16-jul-15 | 45.050 | 45.050 | 16-jul-18 | 6,26 |
| | 16-jul-15 | 99.000 | 99.000 | 16-jul-20 | IPC + 3,48 |
| | 19-nov-15 | 100.000 | 100.000 | 19-nov-17 | IBR + 2,04 |
| Bonos Ordinarios 9a Emisión del Programa | 19-nov-15 | 50.000 | 50.000 | 19-nov-20 | IPC + 3,51 |
| | 19-nov-15 | 250.000 | 250.000 | 19-nov-27 | IPC + 4,65 |
| Bonos Subordinados 3ra Emisión del Programa | 10-jun-16 | 247.750 | 247.750 | 19-jun-26 | IPC + 4,60 |
| | 26-oct-16 | 128.640 | - | 26-oct-19 | 7,85% |
| Bonos Ordinarios 10a Emisión del Programa | 26-oct-16 | 90.160 | - | 26-oct-21 | 7,77% |
| | 26-oct-16 | 181.200 | - | 26-oct-28 | IPC + 3,9% |
| Intereses | | 39.550 | 37.246 | | |
| Total | | \$ 2.811.593 | 2.481.229 | | |

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

b) Monto autorizado de la emisión:

| Año | | Monto |
|------------|----|--------------|
| 2008 | \$ | 400.000 |
| 2009 | | 500.000 |
| 2010 | | 550.000 |
| 2011 I | | 400.000 |
| 2011 II | | 247.120 |
| 2012 I | | 200.000 |
| 2012 II | | 300.000 |
| 2013 I | | 300.000 |
| 2013 II | | 253.390 |
| 2013 III | | 350.000 |
| 2014 I | | 350.000 |
| 2015 I | | 350.000 |
| 2015 II | | 400.000 |
| 2016 I | | 250.000 |
| 2016 II | | 400.000 |

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

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

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

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre de 2016 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

| Año | | Valor |
|-------------------|-----------|-------------------------|
| 2016 | \$ | 39.550 |
| 2017 | | 526.730 |
| 2018 | | 129.953 |
| 2019 | | 209.640 |
| 2020 | | 229.590 |
| Posterior al 2020 | | 1.676.130 |
| Total | \$ | <u>2.811.593</u> |

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos causados en resultados por concepto de intereses a cortes de semestres que terminaron el 31 de diciembre de 2016 por valor de \$141.102 y 30 de junio de 2016 por valor de \$122.678. Para el corte diciembre 2016 se tomó la última fecha de pago que fue en diciembre 12 de 2016.

3. Obligaciones financieras con entidades de redescuento

El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior (“BANCOLDEX”), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (“FINAGRO”) y Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).

El siguiente es un detalle de los préstamos obtenidos por la Matriz de estas entidades al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>Tasas de interés vigentes al corte</u> | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Moneda Legal | | | |
| Banco de Comercio Exterior - “BANCOLDEX” | Entre -2,00% y 11,77% | \$ 272.171 | 237.189 |
| Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - “FINAGRO” | Entre 0,50% y 9,01% | 77.867 | 95.235 |
| Financiera de Desarrollo Territorial “FINDETER” | Entre -4,00% y 13,38% | 589.458 | 565.028 |
| Total moneda legal | | \$ 939.496 | 897.452 |
| Moneda Extranjera | | | |
| Banco de Comercio Exterior - “BANCOLDEX” | Entre 0,9246% y 3,9545% | \$ 47.255 | 45.205 |
| Total moneda extranjera | | 47.255 | 45.205 |
| Total entidades de redescuento | | \$ 986.751 | 942.657 |

El siguiente es el detalle de los vencimientos de las obligaciones financieras con entidades de redescuento vigentes al 31 de diciembre de 2016:

| <u>Año</u> | <u>Valor</u> |
|-------------------|-------------------|
| 2016 | \$ 1.169 |
| 2017 | 177.696 |
| 2018 | 186.938 |
| 2019 | 152.718 |
| 2020 | 124.892 |
| Posterior al 2020 | 343.338 |
| Total | \$ 986.751 |

Para obligaciones financieras con entidades de redescuento causado en resultados por concepto de intereses a cortes de semestres que terminaron en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 fue \$35.252 y \$ 32.628, respectivamente.

Nota 19. – Provisiones por beneficios de empleados

De acuerdo con la legislación laboral Colombiana y con base en las convenciones laborales y pactos colectivos firmados con los empleados, los diferentes empleados de la Matriz tienen derecho a beneficios de corto plazo tales como: salarios, vacaciones, primas legales y extralegales y cesantías e intereses de cesantías, de largo plazo tales como: primas extralegales y beneficios de retiro tales como: cesantías a empleados que continúen con régimen laboral antes de la Ley 50 de 1990 y pensiones de jubilación legales y extralegales. Para la compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo, ver nota 31.

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

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Beneficios de corto plazo | \$ 52.423 | 42.904 |
| Beneficios post-empleo | 10.059 | 13.042 |
| Beneficios de largo plazo | 28.334 | 31.640 |
| Total | \$ 90.816 | 87.586 |

a) Beneficios de retiro de los empleados

- En Colombia las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las entidades y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión en el momento del retiro del empleado; sin embargo, algunos empleados contratados por la Matriz antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por la Matriz.
- 120 empleados contratados por la Matriz antes de 1990 tienen derecho a recibir en la fecha de su retiro a voluntad del empleado o de la compañía una compensación que corresponde al último mes de salario multiplicado por cada año laborado, al 31 de diciembre de 2016 la provisión por este concepto corresponde a \$2.065.
- En la Matriz y su subordinada Fiduciaria de Occidente S.A. se reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión, al 31 de diciembre de 2016 la provisión por este concepto corresponde a \$4.926.
- En la Matriz y su subordinada Fiduciaria de Occidente S.A. se reconoce una bonificación extralegal a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión; esta bonificación se realiza al momento del retiro del empleado. El valor asignado al personal profesional es \$10 y al personal operativo es \$5 (Bono retiro pensión de jubilación).
- En la Matriz existen empleados que pertenecen a regímenes laborales anterior de acuerdo con lo cual sus cesantías son asumidas por la Matriz al momento de su retiro (cesantías de empleados de ley anterior), los nuevos regímenes involucran este beneficio en los planes de contribución definidas.

El siguiente es el movimiento de los beneficios de retiro de los empleados y de los beneficios de largo plazo durante los semestres terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | Beneficios Post-empleo | | Beneficios largo plazo | |
|---|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
| Saldo al comienzo del semestre | \$ 13.042 | 12.757 | 31.640 | 30.092 |
| Costos incurridos durante el semestre | 205 | - | 2.693 | - |
| Costos de interés | 428 | 508 | 1.006 | 1.221 |
| Costos de servicios pasados | - | 196 | - | 2.476 |
| | 633 | 704 | 3.699 | 3.697 |
| (Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones demográficas | (1.189) | - | (6.016) | - |
| Cambios en las asunciones actuariales | - | 134 | - | - |
| (Ganancia)/pérdida en cambio de tasa de interés, tasa de inflación y ajuste de salarios | (3.432) | - | (95) | - |
| (Ganancia)/pérdidas por cambios en la suposiciones financieras | 1.107 | - | 1.581 | - |
| | (3.514) | 134 | (4.530) | - |
| Pagos a los empleados | (102) | (553) | (2.475) | (2.149) |
| Saldo al final del semestre | \$ 10.059 | 13.042 | 28.334 | 31.640 |

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios de retiro y de largo plazo de los empleados se muestran a continuación:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Tasa de descuento | 7,42% | 8,42% |
| Tasa de inflación | 3,70% | 3,78% |
| Tasa de incremento salarial | 3,70% | 3,78% |
| Tasa de incremento de pensiones | 3,70% | 3,78% |
| Tasa de rotación de empleados (Entre el año de servicio 1 y 40 para hombres y mujeres la siguiente es la tasa de rotación) | 12,20% | 6,60% |

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera en Colombia las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

El análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios de retiro a los empleados de las diferentes variables financieras y actuariales es el siguiente manteniendo las demás variables constantes:

Beneficios de Retiros

Al 31 de diciembre de 2016

| | Variable utilizada | | Incremento en la variable | | Disminución en la variable | |
|---|-------------------------------|-----------|--------------------------------------|----------|---------------------------------------|-----------|
| Tasa de descuento | 7,45% | \$ 10.059 | 7,95% | \$ 9.731 | 6,95% | \$ 10.408 |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 3,74% | 10.059 | 4,24% | 10.430 | 3,24% | 9.708 |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 3,74% | 10.059 | 4,24% | 10.430 | 3,24% | 9.708 |
| Incremento de 1 año en la esperanza de vida | 6,33 | 10.059 | 6,24 | 10.430 | 6,43 | 9.708 |

Beneficio Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2016

| | Variable utilizada | | Incremento en la variable | | Disminución en la variable | |
|---|-------------------------------|-----------|--------------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| Tasa de descuento | 6,92% | \$ 28.334 | 7,42% | \$ 27.774 | 6,42% | \$ 28.922 |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 3,50% | 28.334 | 4,00% | 29.079 | 3,00% | 27.619 |
| Tasa de crecimiento de las pensiones | 3,50% | 28.334 | 4,00% | 29.079 | 3,00% | 27.619 |
| Incremento de 1 año en la esperanza de vida | 3,79 | 28.334 | 3,74 | 29.079 | 3,84 | 27.619 |

b) Beneficios a los empleados de largo plazo

- La Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. otorga a sus empleados primas extralegales de largo plazo durante su vida laboral dependiendo del número de año de servicio, cada cinco, diez, quince y veinte años, etc., calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días) cada pago.
- La Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. ha registrado los pasivos correspondientes a estos beneficios con base a los cálculos actuariales realizados bajo los mismos parámetros de los beneficios de retiro, los beneficios por retiro corresponde a \$10.059 al 31 de diciembre de 2016. (\$13.042 al 30 de junio de 2016).

c) Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

| <u>Año</u> | <u>Beneficios post empleo</u> | <u>Otros beneficios Largo Plazo</u> |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| 2017 | \$ 948 | 5.262 |
| 2018 | 1.195 | 5.239 |
| 2019 | 913 | 4.898 |
| 2020 | 1.217 | 4.061 |
| 2021 | 1.022 | 3.900 |
| 2022 - 2026 | \$ 6.069 | 15.504 |

La Matriz cubrirá con recursos propios los flujos de efectivo futuros por pagos de beneficios extralegales y por pensión.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, los participantes de los beneficios post-empleo y largo plazo son los siguientes:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Participantes post empleo | 7.482 | 7.025 |
| Participantes largo plazo | 7.400 | 6.873 |

Nota 20. – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El movimiento y los saldos de las provisiones legales, y otras provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 se describen a continuación:

| | <u>Otras provisiones legales y fiscales</u> | <u>Otras provisiones</u> | <u>Total provisiones</u> |
|---|---|--------------------------|--------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | \$ 4.228 | 3.888 | 8.116 |
| Incremento de provisiones en el semestre | 2.802 | 16.231 | 19.033 |
| Utilizaciones de las provisiones | (199) | (479) | (678) |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (455) | - | (455) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | \$ 6.376 | 19.640 | 26.016 |
| Incremento de provisiones en el semestre | 596 | 3 | 599 |
| Utilizaciones de las provisiones | (2.222) | (2.170) | (4.392) |
| Montos reversados por provisiones no utilizadas | (389) | - | (389) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | \$ 4.361 | 17.473 | 21.834 |

Otras provisiones de carácter legal

Las 20 demandas civiles entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, las cuales tienen que ver principalmente con reclamaciones de clientes que consideran (i) que se pagaron de forma indebida cheques de sus cuentas o (ii) que sin su autorización se permitió el retiro de recursos a través de canales electrónicos, así como las demandas de índole laboral, que representan un riesgo, se encuentran debidamente provisionadas por la suma de \$3.152 al 31 de diciembre de 2016.

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

Provisiones de carácter fiscal

Las tres demandas fiscales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, corresponden al Banco de Occidente y son principalmente la sanción de aduanas de Aloccidente que fue conciliada con la DIAN pero que posterior a su presentación no fue aceptada, proceso de ICA de Cartagena en las cuales se discute la determinación en el cálculo de la base gravable en lo concerniente con la inclusión de ingresos varios cuando estos no formaban la base para su determinación y sanciones por concepto de recaudo de tributos de la DIAN y SHD, están debidamente provisionadas por valor de \$513 al 31 de diciembre de 2016.

Otras provisiones

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

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Desmantelamiento de activos \$ | 1.761 | 1.761 |
| Obligaciones implícitas | 15.435 | 17.590 |
| Otras | 277 | 289 |
| Total | 17.473 | 19.640 |

Nota 21. – Otros pasivos

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

| Conceptos | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Proveedores y servicios por pagar | \$ 219.329 | 150.531 |
| Recaudos realizados | 39.912 | 64.053 |
| Servicios de recaudo | 24.228 | 25.116 |
| Dividendos y excedentes por pagar | 79.719 | 77.499 |
| Cheques girados no cobrados/ cheques de gerencia | 285.834 | 114.363 |
| Pagos a terceros - OCCIREC | 14.279 | 9.501 |
| Forward NDR sin entrega | 2.853 | 13.220 |
| Fondo Nacional de Garantías | 3.625 | 5.992 |
| Intereses ajustes de cartera | 1.727 | 9.008 |
| Anticipos y avances recibidos | 5.360 | 6.802 |
| Abonos diferidos | 872 | 1.851 |
| Retenciones y aportes laborales | 52.068 | 51.401 |
| Impuestos | 30.525 | 43.211 |
| Sobrantes en caja | 735 | 1.832 |
| Comisiones y honorarios | 3.453 | 3.181 |
| Bonos de paz | 22.852 | 22.851 |
| Prometientes compradores | 23.952 | 25.755 |
| Contribuciones sobre transacciones | 11.882 | 2.796 |
| Cuentas canceladas | 3.121 | 3.047 |
| Arrendamientos | 1.552 | 727 |
| Otros | 38.694 | 26.920 |
| | \$ 866.572 | 659.657 |

Nota 22. – Patrimonio

El número de acciones autorizadas, emitidas y en circulación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, eran las siguientes:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Número de acciones autorizadas | 200.000.000 | 200.000.000 |
| Número de acciones suscritas y pagadas | 155.899.719 | 155.899.719 |
| Total de acciones en circulación | 155.899.719 | 155.899.719 |

El total de acciones en circulación son las siguientes:

| | | |
|--|-----------------|--------------|
| Acciones comunes | 155.899.719 | 155.899.719 |
| Capital suscrito y pagado, acciones comunes | \$ 4.677 | 4.677 |

Utilidades retenidas apropiadas en reservas

La composición al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 es la siguiente:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Reserva legal | \$ 2.608.695 | 2.508.575 |
| Reservas obligatorias y voluntarias | 357.440 | 340.773 |
| Total | \$ 2.966.135 | 2.849.348 |

Reserva legal

De conformidad con las normas legales vigentes, la Matriz y sus subordinadas Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. deben crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

Reservas obligatorias y voluntarias

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

Amparados en el artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 del Gobierno nacional, que establece "Los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados", la Matriz mediante acta de asamblea 120 del 26 de enero del 2015 en el primer semestre del 2016 imputó ante reservas patrimoniales el valor de \$36.882 para el pago del impuesto a la riqueza del año 2016. De acuerdo con la liquidación final del impuesto a la Riqueza de 2016 declarado en mayo de 2016 fue de \$36.787, presentándose un ajuste en las reservas patrimoniales de \$95.

Dividendos Decretados

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

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Utilidades del semestre anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz | \$ 287.814 | 258.766 |
| Dividendos pagados en efectivo | 154.340 | 149.663 |
| Acciones ordinarias en circulación | 155.899.719 | 155.899.719 |
| Total acciones en circulación | 155.899.719 | 155.899.719 |
| Total Dividendos Decretados | \$ 154.340 | 149.663 |

Nota 23. – Intereses no controlantes

La siguiente tabla muestra información acerca de cada una de las controladas directas donde se tiene una participación no controladora significativa:

| Entidad | País | Participación | Valor de la participación en el patrimonio | Valor de la participación en las utilidades (pérdidas) | Dividendos pagados durante el semestre |
|--------------------------------|----------|---------------|--|--|--|
| Fiduciaria de Occidente S.A. | Colombia | 4,44% | \$ 9.618 | 636 | - |
| Ventas y Servicios S.A. | Colombia | 19,99% | 4.946 | 253 | - |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | Panamá | 5,00% | 3.032 | (11) | - |
| | | | \$ 17.596 | 878 | - |

| Entidad | Activos | Pasivos | Total Ingresos | Utilidad Neta | Otros Ingresos Comprensivos | Flujo de caja de la operación |
|--------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Fiduciaria de Occidente S.A. | \$ 235.012 | 17.757 | \$ 47.644 | 14.323 | 59.051 | 21.088 |
| Ventas y Servicios S.A. | 65.517 | 40.773 | 104.870 | 1.267 | - | 20.204 |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 2.595.361 | 2.534.729 | 60.464 | (205) | (4.308) | (37.342) |
| | \$ 2.895.890 | 2.593.259 | \$ 212.978 | 15.385 | 54.743 | 3.950 |

Saldo al 30 de junio de 2016

| Entidad | País | Participación | Valor de la participación en el patrimonio | Valor de la participación en las utilidades (pérdidas) | Dividendos pagados durante el semestre |
|--------------------------------|----------|---------------|--|--|--|
| Fiduciaria de Occidente S.A. | Colombia | 4,44% | \$ 8.778 | 578 | 17.242 |
| Ventas y Servicios S.A. | Colombia | 19,99% | 4.694 | (311) | 247 |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | Panamá | 5,00% | 2.946 | 2.353 | - |
| | | | \$ 16.417 | 2.620 | 17.489 |

| Entidad | Activos | Pasivos | Total Ingresos | Utilidad Neta | Otros Ingresos Comprensivos | Flujo de caja de la operación |
|--------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Fiduciaria de Occidente S.A. | \$ 229.473 | 31.121 | \$ 41.839 | 13.006 | 54.473 | 12.468 |
| Ventas y Servicios S.A. | 80.462 | 56.985 | 94.634 | (1.554) | - | (5.487) |
| Banco de Occidente Panamá S.A. | 2.796.980 | 2.738.063 | 71.036 | 46.957 | (6.227) | 70.614 |
| | \$ 3.106.915 | 2.826.169 | \$ 207.509 | 58.409 | 48.246 | 77.595 |

Al 31 de diciembre de 2016, no se presentan transacciones significativas realizadas con participaciones no controladas de la Matriz, así como derechos protectivos o restricciones en el acceso al uso de los activo o de cancelación de pasivos de los mismos.

Nota 24. – Compromisos y contingencias

a. Compromisos

Compromisos de crédito

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

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

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | | 30 de junio de 2016 | |
|---|-------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Monto nacional | Valor Razonable | Monto nacional | Valor Razonable |
| Garantías | \$ 846.704 | 45.682 | 839.737 | 49.148 |
| Cartas de créditos no utilizadas | 138.850 | 341 | 91.508 | 427 |
| Cupos de tarjeta de crédito no utilizados | 1.984.812 | 1.984.812 | 2.013.341 | 2.013.341 |
| Creditos aprobados no desembolsados | 659.446 | 659.446 | 1.177.247 | 1.177.247 |
| Total | \$ 3.629.812 | 2.690.281 | 4.121.833 | 3.240.163 |

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

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

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|-------------------|----------------------------|------------------------|
| Pesos Colombianos | \$ 3.028.241 | 3.563.579 |
| Dólares | 579.718 | 508.799 |
| Euros | 21.853 | 48.898 |
| Otros | - | 557 |
| Total | \$ 3.629.812 | 4.121.833 |

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2016, la Matriz tiene los siguientes compromisos contractuales de desembolsos por concepto de gastos de capital (intangibles y otros):

| Objeto | Moneda | Valor Contrato | Alcance |
|---|--------|----------------|------------|
| Ti-mt-voicq29398-proyecto seguridad en desarrollo- adquisición, soporte, instalación, capacitación y mantenimiento de los productos de seguridad de código y aplicaciones por medio del producto fortify de hp. | USD | 134.028 | Otros |
| Gastos de viaje recursos del proveedor csi, acordados en el contrato de licenciamiento y servicios no.201100496 para el año 2016 | USD | 144.000 | Intangible |
| Admincq35578-proyecto conexión aval -servicio maxattention sap- cargo otras entidades | USD | 168.775 | Intangible |
| Contrato de mantenimiento a licencias de SAP, mediante contrato firmado entre SAP y ath | USD | 173.592 | Otros |
| Realizar una adición al contrato 201500114 para la culminación del proyecto | USD | 207.180 | Otros |
| It - rcacq48484 - reingeniería de monitor fase ii | USD | 231.986 | Otros |
| Admincq35578-proyecto conexión aval -servicio maxattention sap-qa de sap en implementación del erp - renovación 2016-2018 - fase 2 | USD | 235.269 | Otros |
| Realizar adecuaciones técnicas a la aplicación Bank trade y módulo de pago como resultado del gap análisis, además de la compra del módulo de conciliaciones | USD | 249.122 | Intangible |
| Adquisición de licenciamiento Microsoft | USD | 250.736 | Otros |
| Admincq35578- conexión aval- adquisición infraestructura fase ii - pcr no.04 - contrato no. 1506rs26-299 | USD | 269.531 | Otros |
| Acompañamiento y soporte post producción | USD | 278.520 | Intangible |
| Pago proyecto seguridad en canales electrónicos conceptos acordados para diciembre 2014, enero, febrero y marzo de 2015 | USD | 321.021 | Otros |
| Ampliación maquina power 795 de contingencia | USD | 378.948 | Otros |
| Licencias de software para actualización de monitoreo proyecto cms | USD | 472.259 | Otros |
| Contrato de prestación de servicios del proyecto historia | USD | 776.771 | Otros |
| Otrosí no.1 al contrato de servicios de licenciamiento e implementación del software de comercio exterior | USD | 782.069 | Intangible |
| Sw licencias herramienta gobierno de datos y calidad de datos y soporte mantenimiento de las licencias desde el año 2016 hasta el año 2018 | USD | 811.333 | Intangible |
| Contratar los servicios profesionales de solem para la continuidad del proyecto icbs | USD | 1.241.114 | Intangible |
| Adquisición infraestructura para el proyecto conexión aval, orden de compra no.14860 | USD | 1.258.560 | Otros |
| Desarrollo e implementación cbs activas - Flex cube | USD | 6.050.964 | Intangible |
| Admincq35578-conexion aval - solicitud servicio adicional pcr016-ofeerta mercantil 1702pb15014 | COP | 305 | Intangible |
| Prestación de servicios profesionales para el desarrollo de la nueva versión de fduinversion | COP | 311 | Intangible |
| 2519adm-cambio de plataforma del mra-cqpro00001753 | COP | 327 | Otros |
| Contrato para renovación outsourcing de 5 analistas q-vision por un año | COP | 330 | Otros |
| Contratación de 5 recursos outsourcing para continuar apoyando el frente de pruebas en las tareas de diseño y ejecución de casos de pruebas y en general para el aseguramiento de calidad de software (pruebas funcionales) | COP | 340 | Otros |
| Personal para monitoreo del proveedor evolution | COP | 342 | Otros |
| Licencias idm | COP | 362 | Otros |
| Concepto: desarrollo de componentes de integración-fabrica IBM valor \$ 400.000.000 presupuesto 1-a-469. | COP | 400 | Otros |
| Servicios dentro del proyecto gestión de la configuración -cms configuración de monitoreo bus | COP | 406 | Otros |
| Admincq35578-conexion aval - solicitud servicio adicional cra no.016-ofeerta mercantil 1702pb15014 | COP | 445 | Intangible |
| Prestar los servicios para la construcción de 22 servicios para la solución de banca móvil en Smartphone y tablets de los bancos av. villas, Bogotá, occidente y popular bajo la plataforma de kony. | COP | 472 | Otros |
| Occired- contrato de ingeniería | COP | 524 | Otros |
| Admincq35578-proyecto conexión aval-nuevo alcance para implementación afi | COP | 591 | Intangible |
| Admincq35578-conexion aval - solicitud servicio adicional pcr003 - oferta mercantil 1702pb15014 | COP | 645 | Intangible |
| Oferta mercantil de servicios de telecomunicaciones y otros servicios de infraestructura | COP | 764 | Intangible |
| Gestión de la configuración - cms configuración y migración a nuevas versiones herramientas de monitoreo | COP | 821 | Otros |
| Prestar los servicios de: canales de comunicaciones, iaas sifiweb, videoconferencia, grabación de llamadas, telefonía ip regionales | COP | 1.307 | Otros |
| Prestación de servicios profesionales para el desarrollo de software a la medida sobre la plataforma sifi (core, web, sip) | COP | 1.396 | Intangible |
| Contrato para la prestación de servicios de consultoría e implementación del sistema erp (ecc - afi) | COP | 2.194 | Intangible |
| Bpm personas implementación del proceso | COP | 2.608 | Intangible |

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 la Matriz tenía compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital por valor de \$58.208 y \$61.883 respectivamente. La Matriz ya ha asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Compromisos de leasing operativo

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

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

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| No mayor de un año | \$ 4.625 | 2.833 |
| Mayor de un año y menos de cinco años | 47.154 | 45.122 |
| Más de cinco años | 47.559 | 46.747 |
| Total | \$ 99.338 | 94.702 |

b. Contingencias

Contingencias legales

De tiempo en tiempo en el curso normal de las operaciones surgen reclamaciones contra la Matriz o algunas de sus subsidiarias sobre la base de sus propios estimados y con la ayuda de asesores externos la gerencia de la Matriz es de la opinión que no es probable que se presenten pérdidas incurridas importantes en relación con los procesos que se detallan más adelante, y por consiguiente no se han reconocido provisión en los estados financieros consolidados.

Para el 31 de diciembre de 2016, se sostienen los siguientes procesos en su contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.100):

Matriz:

- (i) Una acción de grupo en el Juzgado 15 Civil del Circuito de Medellín con el radicado No. 5001310315-20140004500 interpuesta por la señora Adriana Patricia Benítez Benítez y otros, de la cual, además, hay seis demandados adicionales, entre ellos Meta Petroleum Transmasivo S.A. y Masivo Carga S.A. El proceso se origina por un accidente de tránsito que provocó la muerte y lesiones personales a varias personas en el que presuntamente se vio involucrado un tracto camión cuyo remolque es de propiedad del Banco, en virtud de un contrato de leasing del cual es locataria la sociedad Transmasivo S.A. El Banco procedió a contestar la demanda en tiempo y actualmente se encuentra pendiente que el despacho judicial fije fecha para la audiencia inicial en que se decretaran de pruebas. Las pretensiones ascienden a la suma de \$7.326. El proceso judicial no presentó avances significativos durante el segundo semestre del año 2016. Se sigue considerando que las probabilidades de perder el proceso son remotas teniendo en cuenta que los eventuales daños que se ocasionen con los activos dados en leasing deberán ser asumidos por el locatario, según se establece en el contrato.
- (ii) Un proceso civil ordinario en el Juzgado Tercero Civil del Circuito de Pasto con el radicado 201300232, interpuesto por la señora Gloria Janeth Caicedo. Mediante este proceso la demandante pretende que se declare resuelto un contrato de leasing de importación, afirmando un supuesto incumplimiento por parte del Banco, situación que según ella, le acarreó perjuicios por valor de \$5.702. La Matriz contestó la demanda de manera oportuna y actualmente se encuentra suspendido el proceso, por solicitud de la demandante que el Banco coadyuvó. Se considera que las posibilidades de perder el proceso son remotas.

- (iii) Demanda de parte civil instaurada por Juan Esteban González dentro de un proceso penal de conocimiento de la Fiscalía 3 Seccional de Girardot con el radicado No. 253073. La demanda fue interpuesta dentro de la investigación penal que se adelanta por la muerte y lesiones personales ocasionadas en un accidente de tránsito ocurrido en el año 2006 en el que presuntamente se vio involucrado un vehículo de propiedad de la entidad que se encuentra bajo un contrato de leasing. La demanda fue respondida de manera oportuna por el Banco y se llamó en garantía al locatario del contrato de leasing y a la compañía de seguros. La demanda fue promovida por algunos familiares de la persona fallecida y busca que se les indemnice por la suma de \$3.215. El proceso continúa en la etapa de juzgamiento y se encuentra para sentencia. Se considera que las posibilidades de perder el proceso son remotas, teniendo en cuenta que los eventuales daños que se ocasionen con los activos dados en leasing deberán ser asumidos por el locatario, según se establece en el contrato.
- (iv) Acción popular promovida por Carlos Julio Aguilar en contra del Banco de Occidente y otras entidades financieras ante el Juzgado Once Administrativo del Circuito de Cali, con el radicado 2004-1924. El proceso se origina contra las entidades financieras que participaron en el Plan de Desempeño del departamento del Valle en el año 1998, por considerar que se pactó el cobro de interés sobre intereses. El proceso se encuentra en etapa de pruebas y aún no se ha proferido fallo de primera instancia y no se cuenta con prueba que acredite los hechos de la demanda, por tal razón al corte del 31 de diciembre de 2016 no se requiere aún estimar provisiones para este proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma \$15.900.

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

Nota 25. – Manejo de capital adecuado

Los objetivos del grupo en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras subsidiarias de la Matriz en Colombia y por los gobiernos del exterior donde el grupo tiene filiales financieras. Es de anotar que el grupo como entidad Matriz no está sometida a un requerimiento mínimo de capital por el gobierno colombiano; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al grupo y sus subsidiarias como negocios en marcha.

De acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los periodos terminados en 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 la Matriz ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital.

El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de la Matriz al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de 2016</u> | <u>30 de junio de 2016</u> |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Patrimonio técnico | | |
| Patrimonio básico ordinario | | |
| Capital suscrito y pagado | \$ 4.677 | 4.677 |
| Pérdidas acumuladas | (24.588) | (42.760) |
| Inversiones de capital efectuadas de otras instituciones financieras | (165.782) | (145.365) |
| Activos intangibles | <u>(116.250)</u> | <u>(99.746)</u> |
| Patrimonio básico adicional | | |
| Deudas subordinadas | 630.754 | 622.345 |
| Suma ponderada de las utilidades individuales del ejercicio en curso de la consolidante y sus subordinadas a consolidar | 73.805 | 87.608 |
| Intereses no controlantes | 5.700 | 4.758 |
| 50% de reserva fiscal | 36.546 | 51.666 |
| 30% de valorizaciones de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos | 29.384 | 28.022 |
| Pérdidas acumuladas no realizadas en títulos de deuda | 620 | (25.977) |
| Valor del deterioro (provisión) general | 10.048 | 9.230 |
| Valorización (desvalorización) en inversiones disponibles para la venta | <u>(14.848)</u> | <u>(7.975)</u> |
| Patrimonio básico ordinario | | |
| Prima en colocación de acciones | 720.445 | 720.445 |
| Reserva legal | 2.607.751 | 2.507.629 |
| Ajuste por conversión de estados financieros | (3.787) | (2.834) |
| Intereses no controlantes | 6.979 | 7.001 |
| Total Patrimonio Técnico | \$ <u>3.801.454</u> | <u>3.718.724</u> |
| Activos ponderados por nivel de riesgo | | |
| Riesgo de crédito | | |
| Categoría II (Activos de alta seguridad que ponderan al 20%) | \$ 182.599 | 86.600 |
| Categoría III (Activos con alta seguridad pero con baja liquidez que ponderan al 50%) | 708.473 | 626.473 |
| Categoría IV (Otros activos en riesgo que ponderan al 100%) + Ponderaciones Especiales | 27.464.103 | 27.845.719 |
| Total riesgo de crédito | <u>28.355.175</u> | <u>28.558.792</u> |
| Riesgo de mercado | <u>1.233.358</u> | <u>1.476.019</u> |
| Total activos ponderados por riesgo | \$ <u>29.588.533</u> | <u>30.034.811</u> |
| Índice de riesgo de solvencia total | 12,85% | 12,38% |
| Índice de riesgo de solvencia básica | 10,24% | 9,82% |

Nota 26. – Ingresos y gastos por comisiones

A continuación se presenta un detalle de los ingresos y gastos por comisiones, por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Ingresos por Comisiones | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Comisiones en servicios bancarios | \$ 122.632 | 106.691 |
| Cuotas de tarjetas de crédito | 45.328 | 43.781 |
| Fideicomiso | 26.655 | 26.743 |
| Comisiones por giros, cheques y chequeras | 8.140 | 9.388 |
| Servicios de red de oficinas | 1.571 | 1.443 |
| Total | \$ 204.326 | 188.046 |
| | | |
| Gastos por Comisiones | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
| Servicios bancarios | \$ 15.763 | 12.003 |
| Gastos bancarios | 79 | - |
| Comisiones por ventas y servicios | 19.522 | 16.042 |
| Colocaciones | 11.217 | 11.248 |
| Master Card costos de operación | 1.810 | 1.701 |
| Servicios de administración e intermediación | 569 | 575 |
| Servicios de procesamiento de información de los operadores | 195 | 146 |
| Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras | 2.149 | 1.704 |
| Negocios fiduciarios | - | 191 |
| Garantías bancarias | 16 | - |
| Otros | 2.801 | 2.268 |
| Total | \$ 54.121 | 45.878 |
| Ingreso neto por comisiones | \$ 150.205 | 142.168 |

Nota 27. – Otros ingresos, neto

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Otros ingresos | | |
| Por diferencia en cambio | \$ 661.384 | 1.313.220 |
| Por venta de Inversiones | 3.106 | 548 |
| Por venta de activos no corrientes mantenidos para la venta | 165 | 98 |
| Por método de participación patrimonial | 56.650 | 65.533 |
| Dividendos | 11.522 | 9.964 |
| Ingresos por ventas de bienes y servicios por Compañías del sector real | 65.552 | 60.744 |
| Por venta de propiedades y equipo | 4.400 | 4.197 |
| Arrendamientos | 1.199 | 995 |
| Recuperación riesgo operativo | 179 | 235 |
| Indemnizaciones | 2.589 | 1.835 |
| Reversión de la pérdida por deterioro | - | 327 |
| Canones por arrendamiento leasing operativo | - | 2.029 |
| Reintegro provisiones leasing operativo | 1.407 | 22 |
| Reintegro de cuentas por pagar | 5.917 | 3.577 |
| Ingreso por inversión Credibanco | 31.006 | - |
| Ajuste valorización recursos administrativos | 28.367 | - |
| Otros diversos | 20.007 | 12.544 |
| | 893.450 | 1.475.868 |
| Otros Gastos | | |
| Por diferencia en cambio | 643.332 | 1.310.039 |
| Por venta de inversiones | 6.086 | - |
| Por método de participación patrimonial | 3.407 | 1.151 |
| Subtotal | 652.825 | 1.311.190 |
| Total otros ingresos, netos | \$ 240.625 | 164.678 |

Nota 28. – Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| | <u>31 de diciembre de</u> <u>2016</u> | <u>30 de junio de</u> <u>2016</u> |
|---|--|--------------------------------------|
| Impuestos y tasas | \$ 72.944 | 63.288 |
| Otros | 6.181 | 26.439 |
| Arrendamientos | 39.183 | 36.309 |
| Contribuciones afiliaciones y transferencias | 38.915 | 37.370 |
| Seguros | 30.707 | 30.218 |
| Servicios públicos | 15.815 | 16.404 |
| Honorarios por consultoría, auditoría y otros | 37.000 | 27.111 |
| Servicios de publicidad | 33.211 | 20.148 |
| Mantenimiento y reparaciones | 7.420 | 6.787 |
| Servicios de transporte | 6.299 | 5.904 |
| Servicios de aseo y vigilancia | 6.539 | 6.136 |
| Servicios temporales | 16 | 136 |
| Procesamiento electrónico de datos | 9.019 | 6.900 |
| Adecuación e instalación | 3.278 | 3.242 |
| Gastos de viaje | 6.393 | 5.865 |
| Costo administración edificio | 4.751 | 4.281 |
| Mercadeo Tarjetahabientes | 8.142 | 7.441 |
| Útiles y papelería | 2.989 | 2.654 |
| Total | \$ <u>328.802</u> | <u>306.633</u> |

Nota 29. – Análisis de segmentos de operación

Los segmentos de operación son componentes de la Matriz encargados de desarrollar actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos y cuyos resultados operativos son regularmente revisados por la Junta Directiva y para los cuales información financiera específica está disponible:

- a. Descripción de los productos y servicios de los cuales cada segmento reportable deriva sus ingresos:** La Matriz está organizada en cuatro segmentos de negocios integrados por las siguientes compañías: Fiduciaria de Occidente S.A., Banco de Occidente Panamá S.A., Occidental Bank Barbados Ltd. y Ventas y Servicios S.A. Todas estas entidades prestan servicios relativos a la actividad bancaria y financiera en Colombia en banca corporativa o comercial, consumo e hipotecaria.
- b. Factores que usa la gerencia para identificar los segmentos reportables:** Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la organización estratégica de la Matriz para atender los diferentes sectores de la economía en Colombia, Panamá y Barbados teniendo en cuenta que bajo las leyes de estos países cada una de estas compañías operan desde hace varios años.

La información consolidada de cada entidad es revisada por la Junta Directiva de la Matriz que está disponible al mercado de valores sólo para la Matriz teniendo en cuenta que tiene sus acciones y títulos valores registrados en el Registro Nacional de Valores de Colombia.

- c. **Medición de la utilidad neta y de los activos y pasivos de los segmentos operativos:** La Junta Directiva de la Matriz revisa la información financiera consolidada de cada uno de sus segmentos de operación preparada de acuerdo con las NCIF.

La Junta Directiva evalúa el desempeño de cada segmento basado en la utilidad neta de cada uno de ellos y ciertos indicadores de riesgo de crédito.

- d. **Información de utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables:** El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 por los semestres terminados en esas fechas:

31 de diciembre de 2016

| | Banco de Occidente S.A. (Matriz) | Fiduciaria de Occidente S.A. | Ventas y Servicios S.A. | Banco de Occidente Panamá S.A. | Occidental Bank (Barbados) Ltda. | Eliminaciones | Total |
|---|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable | \$ 2.945.113 | 191.361 | 4 | 1.231.716 | 496.779 | (173.389) | 4.691.584 |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | 26.720.684 | 6.057 | 10.793 | 1.299.345 | 272.188 | (996.902) | 27.312.165 |
| Inversiones en compañías asociadas | 782.764 | 8.575 | - | - | 1.242 | (221.799) | 570.782 |
| Otros Activos | 2.761.430 | 28.960 | 54.720 | 64.299 | 132.341 | (33.154) | 3.008.596 |
| Total Activos | \$ 33.209.991 | 234.953 | 65.517 | 2.595.360 | 902.550 | (1.425.244) | 35.583.127 |
| Depositos de clientes | 20.869.838 | - | - | 2.513.310 | 828.949 | (36.041) | 24.176.056 |
| Otros Pasivos | 7.915.829 | 17.699 | 40.773 | 21.419 | 550 | (995.730) | 7.000.540 |
| Total Pasivos | \$ 28.785.667 | 17.699 | 40.773 | 2.534.729 | 829.499 | (1.031.771) | 31.176.596 |
| Patrimonio | \$ 4.424.324 | 217.254 | 24.744 | 60.631 | 73.051 | (393.473) | 4.406.531 |

| | Banco de Occidente S.A. (Matriz) | Fiduciaria de Occidente S.A. | Ventas y Servicios S.A. | Banco de Occidente Panamá S.A. | Occidental Bank (Barbados) Ltda. | Eliminaciones | Total |
|--|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|------------------|
| Ingresos operaciones continuas controlantes | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | \$ 1.657.900 | 39 | 592 | 15.285 | 4.858 | (13.057) | 1.665.617 |
| Honorarios y comisiones | 174.444 | 29.065 | - | 2.513 | 799 | (2.495) | 204.326 |
| Otros ingresos operativos | 1.654.699 | 18.540 | 104.278 | 42.666 | 13.086 | (55.582) | 1.777.687 |
| Total ingresos | \$ 3.487.043 | 47.644 | 104.870 | 60.464 | 18.743 | (71.134) | 3.647.630 |
| Gastos Financieros | | | | | | | |
| Provisión por deterioro de activos financieros | \$ 352.905 | (2) | 5 | 26 | 1.000 | 64 | 353.998 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 33.535 | 1.515 | 3.984 | 388 | 24 | - | 39.446 |
| Comisiones y honorarios pagados | 53.289 | 53 | 196 | 569 | 89 | (75) | 54.121 |
| Gastos administrativos | 328.343 | 10.149 | 22.731 | 3.660 | 1.639 | (37.720) | 328.802 |
| Otros gastos operativos | 2.323.529 | 19.879 | 75.584 | 56.026 | 17.070 | (12.376) | 2.479.712 |
| Impuesto sobre la renta | 98.111 | 1.728 | 1.103 | - | - | - | 100.942 |
| Total gastos | \$ 3.189.712 | 33.322 | 103.603 | 60.669 | 19.822 | (50.107) | 3.357.021 |
| Utilidad Neta | \$ 297.331 | 14.322 | 1.267 | (205) | (1.079) | (21.027) | 290.609 |

30 de junio de 2016

| | Banco de Occidente S.A. (Matriz) | Fiduciaria de Occidente S.A. | Ventas y Servicios S.A. | Banco de Occidente Panamá S.A. | Occidental Bank (Barbados) Ltda. | Eliminaciones | Total |
|---|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Instrumentos financieros a valor razonable | \$ 3.284.464 | 188.342 | 4 | 1.527.260 | 432.170 | (173.851) | 5.258.389 |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | 26.149.904 | 6.428 | 21.213 | 1.165.928 | 248.001 | (887.863) | 26.703.611 |
| Inversiones en compañías asociadas | 736.168 | 8.243 | - | - | 1.142 | (210.377) | 535.176 |
| Otros Activos | 3.075.355 | 26.406 | 59.245 | 103.792 | 184.781 | (7.110) | 3.442.469 |
| Total Activos | \$ 33.245.891 | 229.419 | 80.462 | 2.796.980 | 866.094 | (1.279.201) | 35.939.645 |
| Depositos de clientes | 21.329.032 | - | - | 2.719.007 | 794.447 | (18.132) | 24.824.354 |
| Otros Pasivos | 7.646.497 | 31.066 | 56.985 | 19.056 | 596 | (883.239) | 6.870.961 |
| Total Pasivos | \$ 28.975.529 | 31.066 | 56.985 | 2.738.063 | 795.043 | (901.371) | 31.695.315 |
| Patrimonio | \$ 4.270.362 | 198.353 | 23.477 | 58.917 | 71.051 | (377.830) | 4.244.330 |

| | Banco de Occidente S.A. (Matriz) | Fiduciaria de Occidente S.A. | Ventas y Servicios S.A. | Banco de Occidente Panamá S.A. | Occidental Bank (Barbados) Ltda. | Eliminaciones | Total |
|--|----------------------------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------|------------------|
| Ingresos operaciones continuas controlantes | | | | | | | |
| Ingresos Financieros | \$ 1.489.857 | 33 | 1.007 | 111.374 | 11.690 | (113.675) | 1.500.286 |
| Honorarios y comisiones | 158.131 | 24.343 | - | 2.494 | 824 | 2.255 | 188.047 |
| Otros ingresos operativos | 3.420.604 | 17.463 | 93.627 | (42.832) | 19.608 | 137.468 | 3.645.938 |
| Total ingresos | \$ 5.068.592 | 41.839 | 94.634 | 71.036 | 32.122 | 26.048 | 5.334.271 |
| Gastos Financieros | | | | | | | |
| Provisión por deterioro de activos financieros | \$ 305.316 | 320 | 21 | 35 | 861 | (63) | 306.490 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 27.056 | 1.344 | 7.053 | 373 | 19 | (1) | 35.844 |
| Comisiones y honorarios pagados | 44.903 | 222 | 139 | 575 | 105 | (66) | 45.878 |
| Gastos administrativos | 304.518 | 7.716 | 18.008 | 3.598 | 2.019 | (29.226) | 306.633 |
| Otros gastos operativos | 3.965.103 | 17.246 | 70.835 | 19.497 | 10.119 | 53.695 | 4.136.495 |
| Impuesto sobre la renta | 121.605 | 1.985 | 133 | - | - | - | 123.723 |
| Total gastos | \$ 4.768.501 | 28.833 | 96.189 | 24.078 | 13.123 | 24.339 | 4.955.063 |
| Utilidad Neta | \$ 300.091 | 13.006 | (1.555) | 46.958 | 18.999 | 1.709 | 379.208 |

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

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

1. Ingresos

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Total Ingresos reportables por segmento | \$ 3.718.764 | 5.360.320 |
| a. Rendimientos depósitos a la vista | (12.606) | (11.068) |
| b. Ingresos actividades inmobiliarias | (37.648) | (32.016) |
| c. Dividendos | (12.125) | (10.621) |
| d. Método Participación | (7.919) | 2.706 |
| e. Otros | (836) | 24.950 |
| Total Ingresos consolidados | \$ 3.647.630 | 5.334.271 |

2. Gastos

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Total gastos reportables por segmento | \$ 3.407.128 | 4.979.401 |
| a. Intereses crédito de bancos | (8.275) | (7.087) |
| b. Gastos inmobiliarias | (37.648) | (32.016) |
| c. Método Participación | (1.222) | (7.944) |
| c. Otros | (2.962) | 22.709 |
| Total gastos consolidados | \$ 3.357.021 | 4.955.063 |

3. Activos

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Total activos reportables por segmento | \$ 37.008.371 | 37.218.845 |
| a. Bancos y otros corresponsales | (34.278) | (18.132) |
| b. Fondos interbancarios vendidos | (978.434) | (860.876) |
| d. Inversiones | (410.223) | (386.953) |
| e. Cuentas por cobrar | (3.407) | (12.382) |
| f. Otros | 1.098 | (857) |
| Total activos consolidados | \$ 35.583.127 | 35.939.645 |

4. Pasivos

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|------------------------------------|--------------------------------|
| Total pasivos reportables por segmento | \$ 32.208.367 | 32.596.686 |
| a. Cuentas corrientes | (31.850) | (18.002) |
| b. Fondos interbancarios comprados | (390.353) | (271.776) |
| d. Crédito de Bancos | (588.107) | (589.122) |
| e. Cuentas por pagar | (902) | (5.241) |
| f. Bonos | (15.004) | (14.595) |
| g. Provisiones | - | (980) |
| h. Otros | (5.555) | (1.655) |
| Total pasivos consolidados | \$ 31.176.596 | 31.695.315 |

5. Patrimonio

| | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Total Patrimonio reportables por segmento | \$ 4.800.003 | 4.622.159 |
| a. Capital social | (54.475) | (55.655) |
| b. Prima en colocación acciones | (166.640) | (166.640) |
| c. ORI | (845.231) | (848.109) |
| d. Superavit Método participación | (80.638) | (82.845) |
| e. Ganacia o pérdida | 754.273 | 776.179 |
| f. Otros | (761) | (759) |
| Total Patrimonio | \$ 4.406.531 | 4.244.330 |

| País | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Colombia | \$ 4.274.092 | 4.115.503 |
| Panamá | 132.439 | 128.827 |
| Total Patrimonio | \$ 4.406.531 | 4.244.330 |

6. Ingresos por País

| País | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Colombia | \$ 3.644.009 | 5.318.723 |
| Barbados | 4 | 247 |
| Honduras | 7 | 86 |
| Islas Virgenes | 10 | 9 |
| Salvador | 12 | 74 |
| Ecuador | 13 | 11 |
| Costa Rica | 26 | 25 |
| República Dominicana | 30 | 29 |
| Perú | 32 | 645 |
| Guatemala | 112 | 376 |
| Panamá | 124 | 8.382 |
| Chile | 291 | 661 |
| Suiza | 365 | 178 |
| Usa | 404 | 720 |
| México | 920 | 966 |
| Brasil | 1.056 | 2.146 |
| Reino Unido (UK) | 135 | 902 |
| Francia | - | 87 |
| Bahamas | - | 4 |
| Perú | 60 | - |
| Argentina | 20 | - |
| Total Ingresos Consolidados | \$ 3.647.630 | 5.334.271 |

f. Mayores clientes de la matriz

No se presenta ningún cliente que represente el 10% de los ingresos totales de la Matriz durante los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016.

Nota 30. – Compensación de activos financieros con pasivos financieros

El siguiente es un detalle de los instrumentos financieros sujetos a compensación requeridos contractualmente al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

Al 31 de diciembre de 2016

| | Importes brutos de activos financieros reconocidos | Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera | Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera | | Importe Neto |
|--------------------------------------|--|--|---|---|----------------|
| | | | Instrumentos Financieros | Garantía colateral de efectivo recibido | |
| Activos | | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 155.902 | 155.902 | - | - | 155.902 |
| Operaciones de repo y simultáneas | 4.550 | 4.550 | 4.557 | - | (7) |
| Total | \$ 160.452 | 160.452 | 4.557 | - | 155.895 |
| Pasivos | | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 192.258 | 192.258 | - | - | 192.258 |
| Operaciones de repo y simultáneas | 629.117 | 629.117 | 635.764 | - | (6.647) |
| Total | \$ 821.375 | 821.375 | 635.764 | - | 185.611 |

Al 30 de junio de 2016

| | Importes brutos de activos financieros reconocidos | Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera | Importes relacionados no compensados en el estado de situación financiera | | Importe Neto |
|--------------------------------------|--|--|---|---|----------------|
| | | | Instrumentos Financieros | Garantía colateral de efectivo recibido | |
| Activos | | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 321.028 | 321.028 | - | - | 321.028 |
| Operaciones de repo y simultáneas | 5.619 | 5.619 | 5.000 | - | 619 |
| Total | \$ 326.647 | 326.647 | 5.000 | - | 321.647 |
| Pasivos | | | | | |
| Instrumentos financieros derivativos | \$ 225.124 | 225.124 | - | - | 225.124 |
| Operaciones de repo y simultáneas | 714.861 | 714.861 | 670.743 | - | 44.118 |
| Total | \$ 939.985 | 939.985 | 670.743 | - | 269.242 |

La Matriz y su subordinada Fiduciaria de Occidente S.A., tienen instrumentos financieros derivativos los cuales son legalmente exigibles de acuerdo con la legislación colombiana o el país donde se encuentra la contraparte. En adición las normas legales colombianas permiten a la Matriz compensar instrumentos derivativos de sus mismas obligaciones pasivas.

Nota 31. – Partes relacionadas

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

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

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

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en las tres categorías anteriores:

31 de diciembre de 2016

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

30 de junio de 2016

| | Categorías | | |
|---|-------------------------------|---|--|
| | 1 | 2 | 3 |
| | Personal Clave de la Gerencia | Compañías que pertenecen al mismo grupo | Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 |
| Activo | | | |
| Efectivo y sus equivalentes | \$ - | 2.335 | - |
| Activos financieros en inversiones | - | - | 10 |
| Activos financieros en operaciones de crédito | 13.491 | 24.465 | 1.326 |
| Cuentas por cobrar | 22 | 12.934 | 29 |
| Pasivos | | | |
| Depósitos | 29.890 | 667.645 | 401.813 |
| Cuentas por pagar | 4.444 | 55.064 | 11.312 |
| Obligaciones financieras | 2.725 | 17.724 | 25.200 |
| Otros pasivos | \$ 2 | 2.274 | 9 |

Las transacciones más representativas por los semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

31 de diciembre de 2016

| | Categorías | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|--|
| | 1 | 2 | 3 |
| | Personal Clave de la Gerencia | Compañías que pertenecen al mismo grupo | Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 |
| Ingreso por intereses | \$ 460 | 608 | 20.630 |
| Gastos financieros | 887 | 13.325 | 13.678 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 79 | 2.165 | 157 |
| Ingresos por arrendamiento | - | 723 | - |
| Gasto honorarios y comisiones | 55 | 10.377 | 2 |
| Otros ingresos operativos | - | 45.014 | - |
| Otros Gastos | \$ - | 2.646 | 231 |

30 de junio de 2016

| | Categorías | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---|--|
| | 1 | 2 | 3 |
| | Personal Clave de la Gerencia | Compañías que pertenecen al mismo grupo | Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1 |
| Ingreso por intereses | \$ 361 | 1.586 | 14.171 |
| Gastos financieros | 594 | 13.254 | 11.647 |
| Ingresos por honorarios y comisiones | 62 | 1.361 | 14 |
| Ingresos por arrendamiento | - | 300 | - |
| Gasto honorarios y comisiones | 39 | 7.730 | 3 |
| Otros ingresos operativos | 3 | 30.401 | 7 |
| Otros Gastos | \$ - | 4.149 | 266 |

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 semestres terminados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016:

| Conceptos | 31 de diciembre de 2016 | 30 de junio de 2016 |
|--|-------------------------|---------------------|
| Salarios | \$ 11.284 | 10.750 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 350 | 531 |
| Otros beneficios a largo plazo | 240 | 47 |
| Total | \$ 11.874 | 11.328 |

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos, beneficios distintos del efectivo y aportaciones a un plan de beneficios definidos post-empleo (Ver nota 19).

Nota 32. – Hechos posteriores a la fecha de cierre de preparación de los estados financieros consolidados

Concesionaria Ruta del Sol S.A.S (la "Concesionaria"), es la sociedad adjudicataria del Contrato de Concesión N° 001 del 14 de enero de 2010 cuyo objeto consiste en la construcción, operación y mantenimiento del Sector 2 del Proyecto Vial Ruta del Sol, comprendido entre Puerto Salgar y San Roque (el "Contrato").

En relación con este Contrato, la Matriz ha otorgado créditos a la Concesionaria cuyo saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 ascendían a \$230.496 millones y \$222.818 millones respectivamente, que representan 0,65% y 0,62% del total de los activos consolidados en cada corte.

Con ocasión de las investigaciones y procesos adelantados por autoridades penales, judiciales y administrativas como resultado de los actos de corrupción en doce países, incluyendo Colombia, confesados ante la justicia de Estados Unidos por la firma brasilera Odebrecht S.A., quien participa como controlante de la Concesionaria (62,01%) a través de sus filiales Constructora Norberto Odebrecht S.A. y Odebrecht Latinvest S.A.S., el referido Contrato ha sido objeto de recientes medidas y pronunciamientos emitidos por superintendencias y jueces colombianos.

En consideración de lo anterior, con el propósito de permitir la pronta continuidad del proyecto Ruta del Sol Sector 2, y en cumplimiento de órdenes impartidas sobre esta materia, la Concesionaria y la Agencia Nacional de Infraestructura suscribieron el pasado 22 de febrero de 2017 un acuerdo mediante el cual se dispuso la terminación anticipada del Contrato, así como la fórmula para la liquidación del mismo (el "Acuerdo").

Con base en la fórmula de liquidación del Acuerdo, y valores preliminares de la misma, la Matriz estima que recuperará la totalidad del capital adeudado por la Concesionaria, así como los intereses causados hasta la fecha de reversión de la concesión a la ANI. El Acuerdo prevé que estos recursos sean entregados a la Matriz, ajustados por el índice de inflación, entre los años 2017 y 2021 con cargo a vigencias futuras.

Nota 33. – Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante legal, de acuerdo con el Acta No. 1445 de fecha 27 de febrero de 2017, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.