

Banco de Occidente

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CONSOLIDADOS

TRIMESTRE I-2017

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Con el informe del Revisor Fiscal



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

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

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado los estados consolidados de información financiera intermedia de Banco de Occidente S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados intermedios.

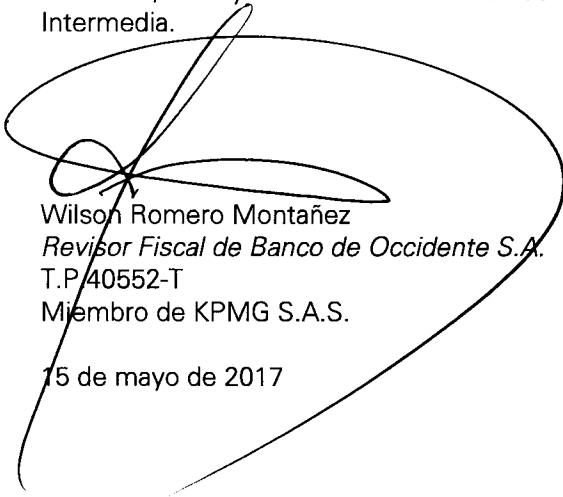
La Administración del Grupo es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados consolidados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la norma internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad” incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que el alcance de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no me permite obtener una seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia consolidada del Banco, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia.



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

15 de mayo de 2017



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

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

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre los estados consolidados de información financiera intermedia del Banco de Occidente S.A y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados intermedios.

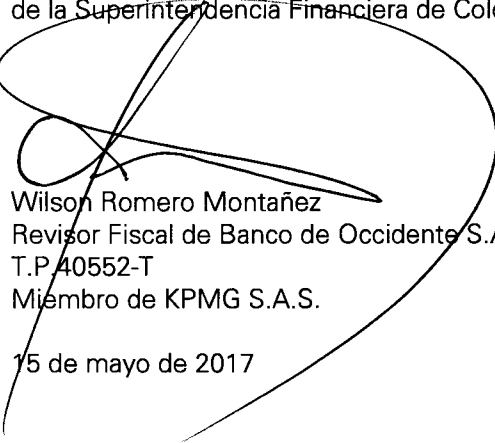
La Administración del Grupo es responsable por la adecuada preparación de estos estados consolidados de información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y la presentación de acuerdo con el lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que el alcance de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no me permite obtener una seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) sobre la información financiera intermedia del Grupo, no presenta en todos los aspectos de importancia material, la posición financiera al 31 de marzo de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el período de tres meses que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia



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

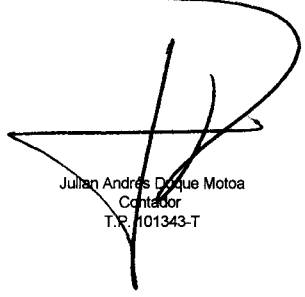
15 de mayo de 2017

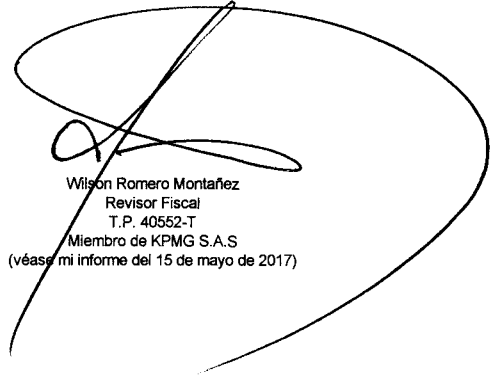
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 2.575.003	2.139.606
Activos financieros de inversión			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5 y 22	4.512.621	4.633.360
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio - ORI			
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5 y 22	58.406	58.224
En títulos de deuda a costo amortizado	6	531.958	542.008
Total activos financieros de inversión		<u>5.102.985</u>	<u>5.233.592</u>
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto	22		
Cartera de créditos		27.853.737	27.446.142
Deterioro cartera		<u>(867.289)</u>	<u>(872.280)</u>
Total activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado, neto		<u>26.986.448</u>	<u>26.573.862</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	22	233.193	140.104
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos		567.675	570.782
Activos tangibles, neto	9	721.967	699.563
Activos intangibles, neto	10	173.935	169.142
Activo por impuesto de renta	11	65.442	25
Otros activos		56.772	56.451
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>36.483.420</u>	<u>35.583.127</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos financieros			
Pasivos financieros a valor razonable		\$ 165.302	192.258
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	22	24.706.750	24.176.056
Obligaciones financieras	12 y 22	5.916.147	5.504.607
Total pasivos financieros a costo amortizado		<u>30.622.897</u>	<u>29.680.663</u>
Provisiones	14	20.646	21.834
Pasivos por Impuesto de Renta, CREE y diferido, neto	11	485.731	324.453
Beneficios de empleados	13	95.214	90.816
Otros pasivos	15 y 22	918.998	866.572
TOTAL PASIVOS		\$ <u>32.308.788</u>	<u>31.176.596</u>
PATRIMONIO			
Patrimonio de los intereses controlantes	16	4.155.645	4.388.935
Intereses no controlantes		18.987	17.596
TOTAL PATRIMONIO		\$ <u>4.174.632</u>	<u>4.406.531</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ <u>36.483.420</u>	<u>35.583.127</u>

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


Representante Legal

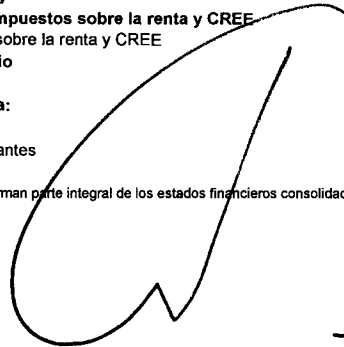

Julian Andrés Duque Mota
Contador
T.P. 101343-T


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

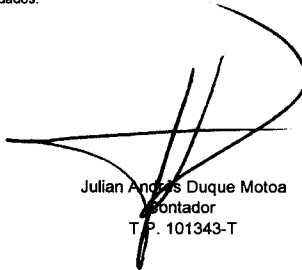
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
 (Expresados en millones de pesos colombianos)

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

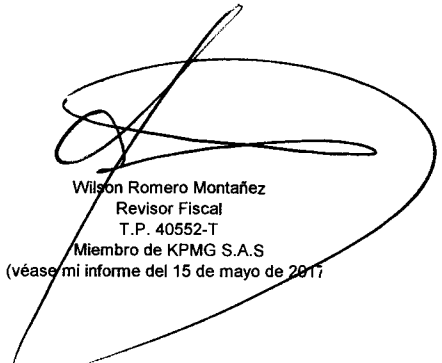
Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Representante Legal



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



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

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

Periodos de tres meses terminados el:

	Notas	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Utilidad del ejercicio		\$ 78.218	204.690
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados			
Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras		(5.604)	(637)
Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior	7	-	(6.909)
Utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras		5.345	6.909
Utilidad (Pérdida) neta en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		1.104	1.454
Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados		23.953	18.415
Impuesto diferido diferencias entre los estados financieros separados y consolidados		(9.765)	-
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados		15.013	19.232
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos al	4	(269)	(5.997)
Impuesto diferido instrumentos financieros medidos valor razonable instrumentos de patrimonio		(1.012)	(1.552)
Ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	13	15	-
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	11	14	-
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados		(1.252)	(7.549)
Total otros resultados integrales durante el trimestre, neto de impuestos		13.761	11.683
Resultados integrales total del trimestre		\$ 91.979	216.373
Ganancias atribuibles a:			
Controlantes		\$ 76.920	202.761
Intereses no controlantes		\$ 1.298	1.929

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

Representante Legal

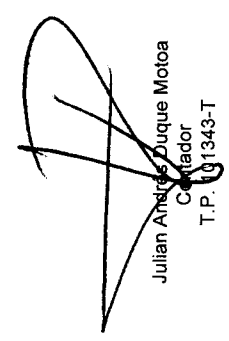
Julian Andres Duque Motoa
 Contador
 T.P. 101343-T

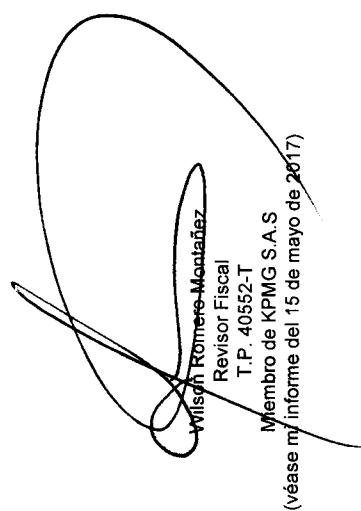
Wilson Romero Montañez
 Revisor Fiscal
 T.P. 40552-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (véase mi informe del 15 de mayo de 2017)

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

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

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


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


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

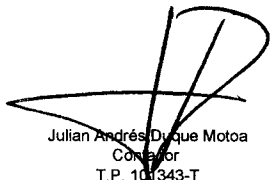
Representante Legal

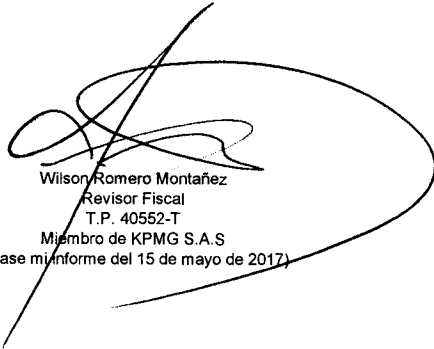
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en millones de pesos colombianos)

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

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


Representante Legal


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


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

Banco de Occidente S.A. y Subordinadas
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de marzo de 2017

(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. – Entidad Reportante

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

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

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

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

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

Información corporativa de las subordinadas

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

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

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

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

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014 e incluidas como anexo al Decreto 2420 de 2015, emitido por el Gobierno Nacional modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera intermedia, salvo por el requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia de registrar las diferencias de provisiones de cartera de créditos determinada bajo normas de ese Despacho y las calculadas bajo NIC 39, para propósitos de estados financieros consolidados, las cuales se registran en otros resultados integrales en el patrimonio, y la causación opcional del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales y no con cargo a resultados de acuerdo con la ley 1739 de 2014.

Los estados financieros consolidados condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con la NIC 34 la información financiera intermedia las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros anuales.

La Matriz presenta una estabilidad en el reconocimiento en sus resultados en cada trimestre, ya que en los diferentes periodos revelados anteriormente no se evidencia estacionalidades o efectos cíclicos en sus resultados revelados.

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, las tasas de cambios utilizadas para la conversión de moneda funcional a moneda de presentación son las siguientes en relación con el peso colombiano (cifra en pesos):

Tipo de Moneda	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Dólares Americanos (USD/COP)		
Al cierre	\$ 2.885,57	3.000,71
Promedio del corte	2.924,26	2.981,98
Euros (EURO/COP)		
Al cierre	3.084,96	3.152,31
Promedio del corte	\$ 3.111,77	3.246,92

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4. – Estimación de valores razonables

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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

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

31 de marzo de 2017

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