

Estados Financieros Intermedios Consolidados

Trimestre II - 2018



Banco de Occidente

BANCO DE OCCIDENTE S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados

30 de junio de 2018

Con el informe del Revisor Fiscal y el informe XBRL



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

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

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

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

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

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

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada del grupo al 30 de junio de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.



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

13 de agosto de 2018



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

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

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

Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2018 de Banco de Occidente S.A y Subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

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

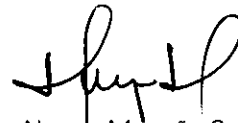
La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de junio de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

13 de agosto de 2018

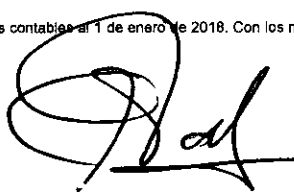
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresado en millones de pesos colombianos)


	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	25	\$ 2.333.711	2.457.030
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5 y 6	533.132	5.099.881
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	5 y 6	4.890.363	67.079
Total activos financieros a valor razonable		<u>5.423.495</u>	<u>5.166.960</u>
Activos financieros a costo amortizado			
En títulos de deuda, neto	7	686.762	689.023
Cartera de créditos	4 y 9	27.686.576	28.616.629
Provisión por deterioro de cartera	9	(1.283.677)	(1.135.748)
Total neto por cartera de créditos		<u>26.402.899</u>	<u>27.480.881</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	25	160.063	136.534
Total activos financieros a costo amortizado		<u>27.249.724</u>	<u>28.306.438</u>
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	11	680.185	672.169
Activos tangibles, neto	12	765.265	772.684
Activos intangibles, neto	13	212.136	192.071
Activo por impuesto de renta		271.209	147.983
Otros activos		40.694	49.717
TOTAL ACTIVOS		<u>\$ 36.976.419</u>	<u>37.765.052</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable		\$ 165.993	96.765
Pasivos financieros a costo amortizado			
Depósitos de clientes	25	25.080.747	26.169.108
Obligaciones financieras	15 y 25	6.263.192	5.802.729
Total Pasivos financieros a costo amortizado		<u>31.343.939</u>	<u>31.971.837</u>
Provisiones	17	42.857	22.287
Pasivos por Impuesto de Renta		278.899	338.218
Beneficios de empleados	16	94.218	101.927
Otros pasivos	18 y 25	876.803	823.639
TOTAL PASIVOS		<u>\$ 32.802.709</u>	<u>33.354.673</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	19	\$ 4.677	4.677
Prima en colocación de acciones		720.445	720.445
Utilidades retenidas		3.311.348	3.630.533
Otros resultados integrales		118.358	35.972
Patrimonio de los intereses controlantes		4.154.828	4.391.627
Intereses no controlantes		18.882	18.752
TOTAL PATRIMONIO		<u>4.173.710</u>	<u>4.410.379</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 36.976.419</u>	<u>37.765.052</u>

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

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


EFRAÍN OTERO ALVAREZ
 REPRESENTANTE LEGAL (*)


GUSTAVO ALBERTO OSORIO RIVERA
 CONTADOR (*)
 T.P. 98245-T


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

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

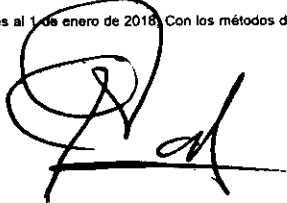
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS
(Expresado en millones de pesos colombianos)

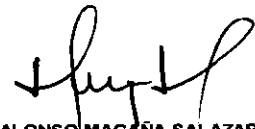
	Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
		30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Ingreso por intereses	26	\$ 727.115	792.671	1.647.663	1.647.825
Gasto por intereses sobre depósitos		193.569	277.692	405.171	560.176
Obligaciones Financieras		84.273	90.645	169.422	185.118
Total gastos por intereses y similares	26	277.832	368.237	574.693	735.294
Ingresos netos por intereses		449.283	424.434	973.070	912.531
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neto		103.877	207.936	341.400	366.560
Provisión otros activos		5	-	13	-
Ingresos neto de intereses después de deterioro		345.401	216.498	631.657	545.971
Ingresos de contratos con clientes, comisiones y honorarios	21 y 25	104.902	98.958	203.143	197.777
Gastos por comisiones y honorarios	21 y 25	16.884	27.273	37.211	50.408
Ingreso neto por comisiones y honorarios		88.018	71.685	165.932	147.369
Ingreso por venta de bienes y servicios	22	40.481	32.974	79.245	66.958
Ingresos (gastos) netos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar		17.447	58.085	43.693	18.437
Otros ingresos, neto	22	50.203	89.677	101.968	182.297
Otros egresos:					
Pérdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	10	-	-	-	947
Gastos de personal	22	162.798	169.632	337.391	311.339
Gastos generales de administración	22 y 23	194.463	189.966	388.841	353.183
Gastos por depreciación y amortización	22	21.124	18.774	41.729	38.227
Otros gastos de operación	22	(677)	2.562	9.263	4.759
Total otros egresos	22	377.708	370.934	777.224	708.456
Utilidad antes de impuestos sobre la renta		163.842	97.985	245.271	252.577
Gasto de impuesto sobre la renta	14	(11.809)	21.906	(13.433)	98.280
Utilidad del periodo		\$ 175.651	76.079	258.704	154.297
Utilidad atribuible a:					
Intereses controlantes		\$ 174.882	75.893	257.135	152.812
Intereses no controlantes		\$ 769	186	1.569	1.485

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

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


EFRAIM OTERO ALVAREZ
REPRESENTANTE LEGAL (*)


GUSTAVO ALBERTO OSORIO RIVERA
CONTADOR (*)
T.P.98245-T


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

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

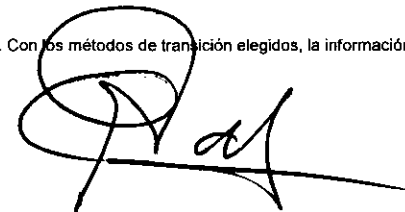
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en millones de pesos colombianos)

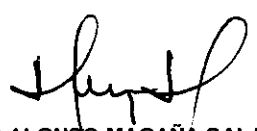
Notas	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Utilidad de operaciones continuadas del ejercicio	\$ 175.651	76.079	258.704	154.297
Partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados				
Diferencia en cambio neta en conversión de operaciones extranjeras	658	6.117	874	384
Diferencia en cambio por inversiones en subsidiarias en el exterior	8 6.606	2.308	(3.420)	2.308
Utilidad neta no realizada en operaciones de coberturas extranjeras	(6.606)	(7.653)	3.420	(2.308)
Ajustes por diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	372	-	175	-
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos a valor razonable en títulos de deuda	(25.722)	-	(49.623)	-
Deterioro en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI - títulos de deuda	(1.866)	-	(1.643)	-
(Pérdida) utilidad neta no realizada en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	11 (685)	1.248	(3.587)	2.350
Ajuste deterioro de cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	-	(9.741)	-	14.220
Impuesto diferido partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	6.841	3.995	5.385	(5.790)
Total partidas que pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados	(20.402)	(3.726)	(48.419)	11.164
Partidas que no serán reclasificadas a resultados				
Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros medidos al valor razonable	5 19.957	5.604	(38.986)	5.817
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios definidos	(560)	153	(560)	168
Impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales	(111)	314	(123)	(684)
Total partidas que no serán reclasificadas a resultados	19.286	6.071	(39.669)	5.301
Total otros resultados integrales durante el ejercicio, neto de impuestos	(1.116)	2.345	(88.088)	16.465
Resultados integrales total del ejercicio	\$ 174.535	78.424	170.616	170.762
Resultados integrales atribuibles a:				
Intereses controlantes	\$ 174.222	79.727	170.069	170.408
Intereses no controlantes	\$ 313	(1.303)	547	354

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

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


EFRAÍN OTERO ALVAREZ
REPRESENTANTE LEGAL (*)


GUSTAVO ALBERTO OSORIO RIVERA
CONTADOR (*)
T.P. 98245-T


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

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

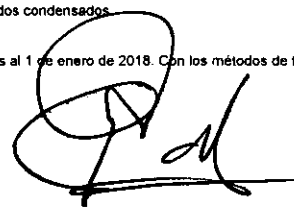
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en millones de pesos colombianos)


Por el período de seis meses terminados al:	Capital suscrito y pagado (Nota 19)	Prima en colocación de acciones	Utilidades Retenidas	Otros resultados integrales	Total del Patrimonio de los intereses controlantes	Intereses no Controlantes	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.677	720.445	3.689.900	73.913	4.388.935	17.596	4.406.531
Incertidumbres tributarias no utilizadas	-	-	23.209	-	23.209	-	23.209
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	970	970
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	(308.668)	-	(308.668)	(245)	(308.913)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	17.596	17.596	(1.131)	16.465
Impuesto a la riqueza	-	-	(15.073)	-	(15.073)	(21)	(15.094)
Utilidades del período	-	-	152.812	-	152.812	1.485	154.297
Saldo al 30 de junio de 2017	\$ 4.677	720.445	3.442.180	91.509	4.268.811	17.684	4.276.495
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 4.677	720.445	3.630.533	35.972	4.391.627	18.752	4.410.379
Cambio en políticas contables	-	-	(314.424)	169.452	(144.972)	(20)	(144.992)
Saldo al 1 de enero de 2018 reexpresado	\$ 4.677	720.445	3.316.109	205.424	4.246.655	18.732	4.266.387
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	577	577
Distribución de dividendos en acciones	-	-	-	-	-	(577)	(577)
Distribución de dividendos en efectivo	-	-	(261.896)	-	(261.896)	(397)	(262.293)
Movimiento neto de otros resultados integrales	-	-	-	(87.066)	(87.066)	(1.022)	(88.088)
Utilidades del período	-	-	257.135	-	257.135	1.569	258.704
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 4.677	720.445	3.311.348	118.358	4.154.828	18.882	4.173.710

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

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


EFRAÍN OTERO ALVAREZ
REPRESENTANTE LEGAL (*)


GUSTAVO ALBERTO OSORIO RIVERA
CONTADOR (*)
T.P. 98245-T


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

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

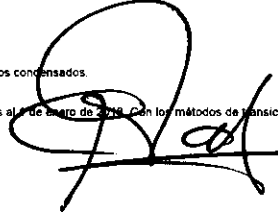
BANCO DE OCCIDENTE S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en millones de pesos colombianos)


Por el periodo de seis meses terminados al:	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad del periodo	\$ 287.135	162.812
Intereses no controlantes	1.569	1.485
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos tangibles	34.420	31.615
Amortización activos intangibles	7.309	6.613
Gasto impuesto sobre la renta	(13.433)	98.280
Deterioro para cartera de créditos y cuentas por cobrar, neto	396.518	411.768
Gastos por intereses causados sobre depósitos de clientes y obligaciones financieras	574.593	735.294
Ingresos por intereses causados sobre cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(1.423.087)	(1.640.147)
Dividendos Causados	(8.107)	(5.859)
Deterioro de inversiones, neto	(183)	-
Partidas reclasificadas de ORI a Resultados	(1.643)	-
Efecto por cambio en políticas contables / incertidumbres tributarias no utilizadas (junio 2017)	-	651
(Utilidad) Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(51)	854
Utilidad en venta de propiedades y equipo de uso propio	-	(378)
(Utilidad) Pérdida neta en valoración de instrumentos financieros derivados	(30.214)	29.693
Deterioro de activos tangibles, neto	(535)	10
Ajustes en cambio	(7.484)	4.787
Efecto de valoraciones de inversiones con efecto en resultados	(82.478)	-
Método de participación patrimonial en inversiones en asociadas y negocios conjuntos	(59.317)	(81.391)
Utilidad en valoración de activos financieros de inversión a costo amortizado	(10.397)	(46.536)
Ajuste a valor razonable de propiedades de inversión	(2.431)	(17.001)
Variación neta en activos y pasivos operacionales:		
Disminución (aumento) de instrumentos financieros derivados de negociación	61.822	(101.089)
Disminución (aumento) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	149.272	(330.863)
Aumento en inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	(356.120)	-
Aumento de cartera de créditos	(428.634)	(1.017.056)
Aumento en cuentas por cobrar	(29.835)	(18.026)
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta	(4.211)	(4.608)
Disminución neta en otros activos	2.462	2.418
(Disminución) aumento de depósitos de clientes	(1.009.914)	1.690.833
(Disminución) aumento neta en provisiones	(1.442)	602
Disminución neta en otros pasivos	(132.617)	(114.233)
Disminución de beneficio empleados	(8.642)	(3.651)
Aumento de préstamos interbancarios y fondos overnight	410.903	422.883
Intereses recibidos de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	2.280.765	1.671.850
Intereses pagados de depósitos de clientes y obligaciones financieras	(585.789)	(739.215)
Impuesto sobre la renta pagado	(9.409)	(180.385)
Pago de impuesto a la riqueza	-	(7.285)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(29.205)	954.945
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos de uso propio	(23.640)	(26.748)
Adquisición de activos entregados en arrendamiento operativo	(672)	(791)
Adquisición de propiedades de inversión	(18.281)	(54.469)
Adquisición de activos financieros a costo amortizado	(306.851)	(150.796)
Adquisición de participación en compañías asociadas	(2.160)	-
Adquisición de otros activos intangibles	(27.374)	(17.025)
Producto de la redención de activos financieros de intereses a costo amortizado	319.495	185.327
Producto de la venta de propiedades y equipos de uso propio	9.572	7.301
Producto de la venta de activos entregados en arrendamiento operativo	95	84
Producto de la venta de propiedades de inversión	15.819	1.974
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	4.262	3.755
Dividendos recibidos	25.997	15.522
Adquisición de compañías controladas	(8)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(3.748)	(35.866)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Adquisición de obligaciones financieras	941.942	1.369.049
Pagos de obligaciones financieras	(864.671)	(1.326.631)
Emisión de títulos de inversión en circulación	-	350.000
Pagos de títulos de inversión en circulación	-	(150.030)
Dividendos pagados	(143.528)	(153.268)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación	(66.257)	89.120
Efecto de las ganancias o pérdidas en cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	(24.111)	439.488
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	(123.319)	1.447.687
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2.457.030	2.139.606
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 2.333.711	3.687.273

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

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


EFRAIN OTERO ALVAREZ
REPRESENTANTE LEGAL (*)


GUSTAVO ALBERTO OSORIO RIVERA
CONTADOR (*)
T.P. 98245-T


HUGO ALONSO MAGAÑA SALAZAR
REMSOR FISCAL
T.P. 86619 - T

Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase el informe del 13 de agosto de 2018)

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

Banco de Occidente S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados
Al 30 de junio de 2018
(En millones de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Nota 1. – Entidad Reportante

El Banco de Occidente S.A. en adelante la Matriz, es una persona jurídica de carácter privado, legalmente constituida como establecimiento bancario, autorizado para operar de acuerdo con la resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Debidamente constituido según consta en escritura pública 659 del 30 de abril de 1965 de la notaria 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 30 de junio de 2018, la Matriz cuenta con un total de 9.926 empleados distribuidos en 885 con contrato a término fijo, 6.875 con contrato a término indefinido, 358 con contrato de aprendizaje, 1.652 con contrato civil por prestación de servicios y 156 Outsourcing y empresas especializadas; a través de 248 centros de atención en el territorio colombiano distribuidos en 218 oficinas, 5 centros de pagos y recaudos, 16 credicentros de vehículos y motos, 5 oficinas leasing y 4 credicentros de vivienda.

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

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

Información corporativa de las subsidiarias

El objeto social de la Fiduciaria de Occidente S.A. - Fiduoccidente es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito. Al 30 de junio de 2018, Fiduciaria de Occidente S.A cuenta con un total de 552 empleados distribuidos en 34 con contrato a término fijo, 447 con contrato a término indefinido, 25 con contrato de aprendizaje y 46 Outsourcing y empresas especializadas, a través de 10 agencias ubicadas en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla, Manizales, Bucaramanga, Cartagena, Pereira, Santa Marta, y Montería.

El Banco de Occidente (Panamá) S.A. es una entidad constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá e inició operaciones de banca en ese país el 30 de junio de 1982 al amparo de la licencia internacional otorgada por la Comisión Bancaria Nacional de la República de Panamá. Al 30 de junio de 2018, el Banco de Occidente (Panamá) S.A. cuenta con un total de 68 empleados distribuidos en 5 con contrato a término fijo (3 realizan labores especiales para Occidental Bank Barbados), 50 con contrato a término indefinido (15 realizan labores especiales para Occidental Bank Barbados), 2 con contrato temporal, ocasional o accidental (estos colaboradores realizan labores especiales para Banco de Occidente (Panamá), S.A. y 11 Outsourcing y empresas especializadas; que operan en una sucursal.

Occidental Bank (Barbados) Ltd. se incorporó bajo las leyes de Barbados en Mayo 16 de 1991, con licencia internacional que le permite prestar servicios financieros a personas naturales y empresas no residentes en Barbados. Al 30 de junio de 2018, Occidental Bank (Barbados) Ltd. cuenta con un total de 12 empleados con contrato a término indefinido, de los cuales 1 desarrolla sus actividades directamente en Barbados y 11 se encuentran ubicados en la Oficina de Representación en Colombia de Occidental Bank (Barbados) Ltd.

El objeto social de Ventas y Servicios S.A. es la prestación de servicios técnicos o administrativos a los que se refiere el artículo quinto de la Ley 45 de 1990, como son: programación de computadoras, mercadeo, la creación y organización de archivos de consulta y realización de cálculos estadísticos e informes en general. La compañía Ventas y Servicios S.A. se consolida en virtud de la influencia dominante a nivel administrativo que ejerce la Matriz en la misma. Al 30 de junio de 2018, Ventas y Servicios S.A. cuenta con un total de 6.529 empleados distribuidos en 161 con contrato a término fijo, 5.083 con contrato a término indefinido, 983 con contrato de obra o labor y 302 con contrato de aprendizaje a través de 68 ciudades agrupadas en 4 regionales en el territorio colombiano.

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

2.1 Declaración de cumplimiento y marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas y vigentes al 31 de diciembre de 2015 e incluidas como anexo al Decreto 2131 de 2016 emitido por el Gobierno Nacional, las cuales incluyen la NIC 34 información Financiera intermedia.

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

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

Cambios en políticas contables significativas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

i. Banca (servicios financieros)

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

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

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

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

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

- Procesamiento de ciertas transacciones, tales como compras en moneda extranjera y retiros de efectivo.

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

- Comisiones

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

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

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

- Cuentas de ahorros y cuentas corrientes:

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

ii. Programas de fidelización de clientes

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

iii. Componentes de financiación

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

b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

i. Clasificación y medición – Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio

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

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de

interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;

- Como se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia de cada subsidiaria del Grupo sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Como se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por el Grupo para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

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

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

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

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

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

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

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes. En Colombia está prohibido por ley realizar cobros por prepagos de los créditos.

- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los Bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país que requiera a los Bancos tratar a los clientes de manera justa.

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de la PCE

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

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

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

Definición de incumplido

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

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

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

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

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

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

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

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

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

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

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

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros Modificados

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

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

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

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

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

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

Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pronóstico de condiciones económicas futuras

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

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

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

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

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

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

iii. Contabilidad de coberturas

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

iv. Transición

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

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

c) Cambios en políticas contables.

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

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

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

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

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 subsidiarias es convertida de moneda funcional a moneda de presentación y se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha del periodo sobre el que se informa.

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

- a. Los activos y pasivos de cada uno de los estados de situación financiera presentados (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convertirán a la tasa de cambio de cierre al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 correspondientes a los periodos de los estados de situación financiera.
- b. Los ingresos y gastos para cada estado que presente el resultado del periodo y otro resultado integral (es decir, incluyendo las cifras comparativas), se convertirán a las tasas de cambio promedio al 30 de junio de 2018 y 2017; y
- c. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocerán en otro resultado integral.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las tasas de cambios utilizadas para la conversión de moneda funcional a moneda de presentación son las siguientes en relación con el peso colombiano (cifra en pesos):

Tipo de Moneda	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólares Americanos (USD/COP)		
Al cierre	\$ 2.930,80	2.984,00
Promedio del periodo	2.849,56	2.951,15
Euros (EURO/COP)		
Al cierre	3.417,02	3.563,02
Promedio del periodo	\$ 3.450,93	3.332,73

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

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

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

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

Sector	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Total	% Part.	Total	% Part.
Agricultura	\$ 807.959	2,9%	828.548	2,9%
Productos mineros y de petróleo	377.455	1,4%	411.014	1,4%
Alimentos, bebidas y tabaco	609.230	2,2%	713.406	2,5%
Productos Químicos	957.080	3,5%	976.426	3,4%
Otros productos industriales y de manufactura	1.125.919	4,1%	1.092.159	3,8%
Gobierno	1.091.891	3,9%	1.143.503	4,0%
Construcción	3.184.173	11,5%	3.032.931	10,6%
Comercio y turismo	574.977	2,1%	538.541	1,9%
Transporte y comunicaciones	1.473.816	5,3%	1.545.087	5,4%
Servicios públicos	680.800	2,5%	674.525	2,4%
Servicios consumo	9.609.088	34,6%	9.619.915	33,6%
Servicios comercial	6.336.507	22,9%	7.116.153	24,9%
Otros	857.681	3,1%	924.421	3,2%
Total por destino económico	\$ 27.686.576	100%	28.616.629	100%

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

	Cartera de créditos Vigente no deteriorada	30 de junio de 2018				Deteriorados > a 90 días y/o reestructurados	Total Cartera de créditos
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total Saldos en mora no deteriorados		
Comercial	\$ 13.679.841	277.158	49.943	22.285	349.386	1.274.337	15.303.564
Consumo	5.529.117	494.166	78.114	101	572.381	521.829	6.623.327
Vivienda Hipotecaria	442.414	68.988	7.021	2.589	78.598	19.284	540.296
Leasing Comercial	3.768.072	245.092	14.926	10.488	270.506	449.701	4.488.279
Leasing Consumo	6.837	1.733	5	-	1.738	1.533	10.108
Leasing Vivienda	559.065	110.053	13.130	5.955	129.138	32.799	721.002
Total	\$ 23.985.346	1.197.190	163.139	41.418	1.401.747	2.299.483	27.686.576

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

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

	30 de junio de 2018							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Comercial	Leasing Consumo	Leasing Vivienda	Total Leasing Financiero	Total
A	\$ 13,274,425	5,976,005	517,388	3,711,041	8,571	681,115	4,400,727	24,168,545
B	812,859	140,322	5,347	365,313	5	11,238	376,556	1,335,084
C	595,707	150,850	118	149,178	605	567	150,350	897,025
D	480,439	248,326	16,119	205,490	557	22,227	228,274	973,158
E	140,134	107,824	1,324	57,257	370	5,855	63,482	312,764
Total	\$ 15,303,584	6,623,327	540,286	4,488,279	10,108	721,002	5,219,389	27,686,576

	31 de diciembre de 2017							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Leasing Comercial	Leasing Consumo	Leasing Vivienda	Total Leasing Financiero	Total
A	\$ 14,261,826	6,150,848	490,540	3,939,369	8,260	620,878	4,568,507	25,471,721
B	585,249	179,140	6,180	272,783	97	9,570	282,430	1,052,999
C	519,357	166,964	107	119,596	754	84	120,434	806,862
D	442,958	194,121	12,562	167,108	603	20,254	187,965	837,604
E	198,506	172,582	550	67,821	320	7,664	75,805	447,443
Total	\$ 16,007,894	6,863,655	509,939	4,586,657	10,034	658,450	5,235,141	28,616,629

Nota 5. – Estimación de valores razonables

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

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

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

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

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

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

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

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

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

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

a) Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

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

30 de junio de 2018

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Efecto de las asunciones	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE								
Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 222.037	33.424	-	255.461	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.641	(2.574)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	502	20.611	-	21.113	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	62	(62)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	-	2.948	-	2.948	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	93	(90)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	-	35.951	-	35.951	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	109	(108)
Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.514.177	1.253.410	-	3.767.587	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	40.334	(39.561)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	103.723	-	103.723	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.752	(1.712)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	-	46.167	-	46.167	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	475	(467)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	81.575	5.918	-	87.593	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	2.024	(1.995)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	223.081	267.916	-	490.997	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	4.349	(4.288)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	15.292	-	15.292	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	256	(249)
Otros	-	26.783	-	26.783	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	129	(128)
Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en resultados (1)								
	-	-	30.263	30.263	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	303	(303)
Inversiones en instrumentos de patrimonio con cambios en ORI (1)								
	285.603	-	64.818	350.221	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	3.502	(3.502)
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	158.940	-	158.940	Interpolación	Sistemas transaccionales	1.866	(1.881)
Swap tasa interés	-	13.720	-	13.720	Interpolación	Sistemas transaccionales	595	(595)
Swap moneda	-	3.925	-	3.925	Interpolación	Sistemas transaccionales	129	(127)
Otros	-	10.811	-	10.811	Interpolación	Sistemas transaccionales	101	(99)
Propiedades de inversión a valor razonable								
	-	231.810	-	231.810	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	2.318	(2.318)
TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	3.327.075	2.233.349	94.881	5.655.305			61.056	(60.030)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	129.581	-	129.581	Interpolación	Sistemas transaccionales	(1.875)	1.869
Swap tasa interés	-	17.226	-	17.226	Interpolación	Sistemas transaccionales	(1.514)	1.514
Swap moneda	-	172	-	172	Interpolación	Sistemas transaccionales	40	(39)
Otros	-	19.014	-	19.014	Interpolación	Sistemas transaccionales	47	(45)
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	\$ -	165.993	-	165.993			(3.302)	3.296

31 de diciembre de 2017

	Valores razonables calculados usando modelos internos				Técnica de valuación para niveles 2 y 3	Principales datos de entrada	Efecto de las asunciones	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			Más favorable	Menos favorable
ACTIVOS								
MEDICIONES A VALOR RAZONABLE RECURRENTE								
Inversiones en títulos de deuda a valor razonable								
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.458.649	1.230.310	-	3.688.959	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	44.739	(43.826)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	-	146.790	-	146.790	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.500	(1.462)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	-	76.843	-	76.843	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	1.048	(1.028)
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	29.604	-	-	29.604	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	897	(679)
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	221.656	429.723	-	651.379	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	4.715	(4.645)
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	-	27.411	-	27.411	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	313	(305)
Otros	-	36.850	-	36.850	Tasas de Interés	Sistemas transaccionales	309	(305)
Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)								
	321.795	-	80.938	402.733	Valor Unidad	Sistemas transaccionales	4.027	(4.027)
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	67.029	-	67.029	Interpolación	Sistemas transaccionales	(799)	798
Forward tasa de interés	-	-	-	-	Interpolación	Sistemas transaccionales	-	-
Swap tasa interés	-	21.613	-	21.613	Interpolación	Sistemas transaccionales	(10.060)	10.060
Swap moneda	-	7.842	-	7.842	Interpolación	Sistemas transaccionales	307	(302)
Otros	-	8.907	-	8.907	Interpolación	Sistemas transaccionales	73	(72)
Propiedades de inversión a valor razonable								
	-	218.164	-	218.164	Enfoque de mercado	Construcción mantenida y utilizada	2.182	(2.182)
TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	3.031.704	2.272.482	80.938	5.385.124			49.051	(47.977)
PASIVOS								
Derivativos de negociación								
Forward de moneda	-	56.363	-	56.363	Interpolación	Sistemas transaccionales	759	(758)
Swap tasa interés	-	22.176	-	22.176	Interpolación	Sistemas transaccionales	7.334	(7.334)
Swap moneda	-	390	-	390	Interpolación	Sistemas transaccionales	(2)	2
Otros	-	17.834	-	17.834	Interpolación	Sistemas transaccionales	43	(42)
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE RECURRENTE	\$ -	96.765	-	96.765			8.134	(8.132)

b) Transferencia de niveles

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

Mediciones a valor razonable para recurrentes	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
Activos				
Inversiones a valor razonable de renta fija	\$ -	9.435	\$ 13.620	174.538

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

	Instrumentos de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 75.550
Ajuste de valoración con efecto en resultados	1.128
Ajuste de valoración con efecto en ORI	5.725
Diferencia en cambio	2
Saldo al 30 de junio de 2017	\$ 82.405
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 80.938
Adopción IFRS 9	635
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	81.573
Ajuste de valoración con efecto en resultados	564
Ajuste de valoración con efecto en ORI	2.626
Adiciones (No valoración)	10.573
Retiros / Ventas	(453)
Diferencia en cambio	(2)
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 94.881

En el ORI se está reconociendo para el primer semestre terminado al 30 de junio de 2018 un valor de (\$38.986) correspondiente a la valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 1 que son Bolsa de Valores de Colombia S.A. por (\$661) y Corficolombiana S.A. por (\$40.951); y los instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3 por \$2.626; y para el primer semestre del 2017 terminado al 30 de junio de 2017 el ORI se reconoció por \$5.725.

(1) Valoración instrumentos de patrimonio Nivel 3

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 por \$94.881 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa.

La Matriz tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como ACH Colombia S.A., Cámara de Compensación de Divisas S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A., Redeban S.A. y Credibanco S.A. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable al 30 de junio de 2018, por motivo que sus valoraciones y análisis de sensibilidad se realizan de forma semestral, se ha realizado con la ayuda de un asesor externo a la Matriz que ha usado para tal propósito el método de flujo de caja descontado, construido con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías, y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales fueron descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

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

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

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
Valor neto ajustado de los activos			
Variable más relevante en el activo	+/-10%	1,07	0,87
Valor presente ajustado por tasa de descuento			
Ingresos	+/- 1%	46.127	43.636
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/- 1% del gradiente	47.481	42.651
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/- 30PB	12,58	12,22
Tasas de costo del equity	+/- 50PB	47.089	42.841
Tasas de interés de descuento - WACC promedio	+/- 50PB	12,94	11,86
Porcentaje de Inversión en CAPEX	+/- 1%	10.743	7.878

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

c) Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

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

30 de junio de 2018	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ -	-	431.873	431.873

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

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable Estimado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable Estimado</u>
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2.333.711	2.333.711	2.457.030	2.457.030
Inversiones de renta fija a costo amortizado	686.798	687.301	689.023	689.430
Cartera de Créditos, neta	26.402.899	29.061.134	26.597.529	29.866.277
Otras cuentas por cobrar	160.063	160.063	136.534	136.534
	\$ 29.583.471	32.242.209	29.880.116	33.149.271
Pasivos				
Depositos de Clientes (Cuentas de ahorros, Cuentas Corrientes y otros depósitos)	\$ 16.487.374	16.487.374	17.545.149	17.545.149
Certificados de Depósito	8.593.373	9.073.894	8.623.959	9.058.117
Fondos interbancarios	537.419	537.419	122.560	122.560
Obligaciones Financieras	2.447.312	2.753.795	2.398.204	2.547.881
Bonos emitidos	3.278.461	3.388.708	3.281.965	3.419.518
	\$ 31.343.939	32.241.190	31.971.837	32.693.225

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

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

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

La tasa de descuento comprende lo siguiente:

Tasa de Descuento: Costo de capital

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

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

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

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

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

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

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

Nota 6. – Activos financieros de inversión y derivados de negociación a valor razonable

El saldo de Activos Financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable comprende lo siguiente al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018
TÍTULOS DE DEUDA CON CAMBIOS EN RESULTADOS	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 222.185
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	21.113
	<u>243.298</u>
En moneda extranjera	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	33.276
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	2.948
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	35.951
	<u>72.175</u>
Total títulos de deuda con cambios en resultados	\$ 315.473
TÍTULOS DE DEUDA CON CAMBIOS EN ORI	
En pesos colombianos	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 2.572.764
	<u>2.572.764</u>
En moneda extranjera	
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	1.194.823
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Colombianas	103.723
Emitidos o garantizados por entidades del sector real Colombiano	46.167
Emitidos o garantizados por Gobiernos Extranjeros	87.593
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras del exterior	490.997
Emitidos o garantizados por entidades del sector real del exterior	15.292
Otros	28.783
	<u>1.967.378</u>
Total títulos de deuda con cambios en ORI	\$ 4.540.142
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A RESULTADOS	
En pesos colombianos	
Fondos de inversión colectiva	\$ 30.263
Total de Instrumentos de patrimonio con ajuste a resultados	<u>30.263</u>
Total de instrumentos derivados de negociación con cambios en resultados	\$ 187.396
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 533.132
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO CON AJUSTE A PATRIMONIO ORI	
En pesos colombianos	
Acciones corporativas	\$ 350.221
Total instrumentos de patrimonio	<u>380.484</u>
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	\$ 5.423.495

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

Los Activos financieros a valor razonable, son llevados a valor razonable basado en datos observables del mercado el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo.

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

Entidad	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Redeban Multicolor S.A.	\$ 10.553	7.091
A.C.H Colombia S.A.	11.249	11.440
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	974	916
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	497	497
Corporación Financiera de Colombia Corficol S.A. (*)	280.998	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	4.605	5.267
MasterCard Inc.	7.165	5.634
Credibanco	31.368	31.848
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto)	201	1.044
Casa de Bolsa S.A Sociedad Comisionista de Bolsa	2.611	2.388
Pizano S.A. En Reestructuración	-	954
Total	\$ 350.221	67.079

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

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con ajuste a otros resultados integrales se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para la Matriz y por consiguiente no se esperan vender en un cercano futuro y se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro. Durante el primer semestre terminado al 30 de junio de 2018 se han reconocido dividendos en el estado de resultados por estas inversiones por valor de \$7.952 (\$1.614 durante el semestre terminado al 30 de junio de 2017).

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 15).

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Entregados en operaciones de mercado monetario		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 394.393	51.989
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	1.017	-
	<u>395.410</u>	<u>51.989</u>
Entregadas en garantía de operaciones con instrumentos derivados		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	122.470	100.224
Total operaciones en garantía	<u>\$ 517.880</u>	<u>152.213</u>

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

Al 30 de junio de 2018, los activos financieros disponibles para la venta se encuentran garantizando operaciones repo por valor de \$395.410 (al 31 de diciembre de 2017 no se garantizaron operaciones repo).

Nota 7. – Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado

El saldo de los activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
TÍTULOS DE DEUDA		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	\$ 686.798	689.023
Provisiones de inversiones	(36)	-
Total activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	<u>\$ 686.762</u>	<u>689.023</u>

El siguiente es el movimiento de la provisión de inversiones por los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	<u>Por el semestre terminado al:</u>	
	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Saldo al inicio del período	\$ -	-
Adopción IFRS 9	(219)	-
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>(219)</u>	-
Recuperación durante el período	183	-
Saldo al final del período	<u>\$ (36)</u>	-

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 mes	\$ 182.450	95.438
más de 3 meses y no más de 1 año	504.348	593.585
Subtotal	686.798	689.023
Provisiones de inversiones	(36)	-
Total	\$ 686.762	689.023

Nota 8. – Instrumentos financieros y contabilidad de cobertura

En desarrollo de sus operaciones la Matriz posee las siguientes inversiones en subsidiarias del exterior al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 cuyos estados financieros en el proceso de consolidación generan ajustes por conversión que se registran en la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio, así:

Detalle de la inversión	30 de junio de 2018			
	<i>Miles de dolares americanos</i>	<i>Millones de Pesos Colombianos</i>		
	Valor de la Inversión cubierta	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Ajuste por conversion de estados financieros	Diferencia de cambio de obligaciones en moneda extranjera
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	USD 23.130	(23.130)	\$ 17.025	17.025
Banco de Occidente Panamá S.A.	20.688	(20.688)	28.274	28.274
Total	USD 43.818	(43.818)	\$ 45.299	45.299

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

Al estar dichas inversiones en dólares que es la moneda funcional de las subsidiarias anteriores, la Matriz está sujeta al riesgo de variación en el tipo de cambio del peso que es la moneda funcional del Banco, frente al dólar. Para cubrir este riesgo la Matriz ha entrado en operaciones de endeudamiento en moneda extranjera y como tal ha designado obligaciones en moneda extranjera por USD \$43.418 al 30 de junio de 2018 y \$51.440 al 31 de diciembre de 2017 que cubren el 100% de las inversiones vigentes en esas subsidiarias, las obligaciones financieras tienen un vencimiento de corto plazo por lo tanto una vez se vencen dichas obligaciones, la administración de la Matriz designa unas nuevas obligaciones en moneda extranjera para mantener la cobertura por el 100% de las inversiones.

Al ser las obligaciones en la misma moneda en la cual están registradas las inversiones en el exterior, la cobertura se considera perfecta y por consiguiente no se registra ninguna ineffectividad en la cobertura; de acuerdo con lo anterior no se reconoció ineffectividad de la cobertura en el estado de resultados. En el ORI fueron reconocidos al 30 de junio de 2018 y 2017 (\$3.420) y \$2.308 respectivamente, producto de la eficacia de la cobertura.

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

Cartera de créditos movimiento del deterioro

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

	Comercial				Consumo				Vivienda			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 59.752	11.058	454.847	525.657	124.017	51.856	291.539	467.212	4.212	470	5.875	10.557
Adopción IFRS 9	80.413	3.998	8.497	92.908	52.982	31.564	1.012	85.558	1.550	2.173	523	4.246
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	140.165	15.056	463.344	618.565	176.999	83.220	292.551	552.770	5.762	2.643	6.398	14.803
Castigos del periodo	-	(2)	(99.874)	(99.876)	(67)	(15)	(296.066)	(296.148)	-	-	-	-
Gasto	59.674	12.586	153.174	225.434	27.768	51.116	294.835	373.719	(1.585)	4.149	2.545	5.109
Reintegro	(75.747)	(4.352)	(50.900)	(130.999)	(73.791)	(21.699)	(45.614)	(141.104)	(962)	(121)	(305)	(1.388)
Diferencia en cambio	(273)	(75)	362	14	(8)	-	-	(8)	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 123.819	23.213	466.106	613.138	130.901	112.622	245.706	489.229	3.215	6.671	8.638	18.524

	Leasing Comercial				Leasing Consumo				Leasing Vivienda			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 12.999	6.350	92.628	111.977	393	192	609	1.194	4.887	692	13.572	19.151
Adopción IFRS 9	15.888	4.641	896	21.425	(196)	(78)	4	(270)	2.507	2.778	1.255	6.540
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	28.887	10.991	93.524	133.402	197	114	613	924	7.394	3.470	14.827	25.691
Castigos del periodo	-	-	(42.490)	(42.490)	-	-	(62)	(62)	-	-	(1.051)	(1.051)
Gasto	4.823	4.735	64.935	74.493	(24)	172	137	285	(1.780)	3.174	7.001	8.395
Reintegro	(12.816)	(2.818)	(17.867)	(33.501)	(49)	(42)	(45)	(136)	(1.958)	(209)	(1.000)	(3.167)
Diferencia en cambio	3	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 20.897	12.908	98.102	131.907	124	244	643	1.011	3.656	6.435	19.777	29.868

	Total Leasing Financiero				Total			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 NIC 39	\$ 18.279	7.234	106.809	132.322	206.260	70.418	859.070	1.135.748
Adopción IFRS 9	18.199	7.341	2.155	27.695	153.144	45.076	12.187	210.407
Saldo al 1 de enero de 2018 IFRS 9	36.478	14.575	108.964	160.017	359.404	115.494	871.257	1.346.155
Castigos del periodo	-	-	(43.603)	(43.603)	(67)	(17)	(439.543)	(439.627)
Gasto	3.019	8.081	72.073	83.173	88.876	75.932	522.627	687.435
Reintegro	(14.823)	(3.069)	(18.912)	(36.804)	(165.323)	(29.241)	(115.731)	(310.295)
Diferencia en cambio	3	-	-	3	(278)	(75)	362	9
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 24.677	19.587	118.522	162.786	282.612	162.093	838.972	1.283.677

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

	Comercial	Consumo	Hipotecario de Vivienda	Leasing Financiero	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 355.516	395.293	4.779	116.692	872.280
Castigos del período	(143.126)	(203.498)	(105)	(27.878)	(374.607)
Provisión del período	232.611	376.269	2.810	62.492	674.182
Recuperación de provisiones	(104.540)	(136.456)	(797)	(35.569)	(277.362)
(Recuperación) cargo de provisiones con contrapartida en ORI del periodo.	1.510	(5.773)	1.449	(10.948)	(13.762)
Diferencia en cambio	1.061	-	-	53	1.114
Saldo al 30 de junio de 2017	343.032	425.835	8.136	104.842	881.845

Nota 10. – Activos no corrientes mantenidos para la venta

A continuación se incluye el detalle de la utilidad y/o pérdida generada en la venta de los bienes clasificados como mantenidos para la venta durante los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	Por el trimestre terminado al:					
	30 de junio de 2018			30 de junio de 2017		
	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)
Bienes muebles	\$ 3.776	3.811	35	304	318	14

	Por el semestre terminado al:					
	30 de junio de 2018			30 de junio de 2017		
	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)	Valor en libros	Valor de la venta	Utilidad y/o (Pérdida)
Bienes inmuebles	\$ -	-	-	3.447	2.500	(947)
Bienes muebles	4.211	4.262	51	1.162	1.255	93
	\$ 4.211	4.262	51	4.609	3.755	(854)

Nota 11. – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Asociadas	\$ 679.203	670.572
Negocios conjuntos	982	1.597
Total	\$ 680.185	672.169

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Asociadas				
A Toda Hora S.A	20,00%	\$ 1.820	20,00%	\$ 1.655
Porvenir S.A. (*)	33,09%	675.399	33,09%	668.917
Aval Soluciones Digitales S.A.	26,60%	1.984	26,60%	-
		<u>\$ 679.203</u>		<u>\$ 670.572</u>
Negocios conjuntos				
A Toda Hora S.A	25,00%	\$ 982	25,00%	\$ 1.597
		<u>\$ 982</u>		<u>\$ 1.597</u>

(*) 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.

En enero de 2018 la Matriz junto a otras entidades del Grupo Aval, constituyo la sociedad Aval Soluciones Digitales S.A. bajo escritura pública No. 6041 de la notaria 73 de la ciudad de Bogotá.

La sociedad tendrá por objeto exclusivo la prestación de servicios autorizados a las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos en desarrollo de su objeto social.

Aval Soluciones Digitales S.A. cuenta con un total de 10.000.000 acciones suscritas, de las cuales 8.121.776 se encuentran pagadas. La Matriz tiene una participación del 26,60% con 2.160.394 de acciones pagadas.

A continuación se presenta el movimiento de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos por los trimestres y semestres que terminaron al 30 de junio de 2018 y 2017:

	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Compañías asociadas				
Saldo al inicio del periodo	\$ 647.518	566.156	670.572	570.782
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	-	-	2.160	-
Participación en los resultados del periodo	32.370	41.913	59.932	79.120
Participación en otros resultados integrales	(685)	1.214	(3.587)	2.316
Dividendos recibidos en efectivo y acciones	-	-	(49.874)	(42.935)
Saldo al final del periodo	\$ 679.203	609.283	679.203	609.283
Negocios conjuntos				
Saldo al inicio del periodo	\$ 1.021	1.519	1.597	-
Participación en los resultados del periodo	(39)	174	(615)	2.271
Ajuste de inversiones	-	-	-	(578)
Saldo al final del periodo	\$ 982	1.693	982	1.693

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

	30 de junio de 2018					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	\$ 10.548	1.446	9.102	6.060	5.233	826
Ponvenir S.A.	3.020.143	1.174.797	1.845.346	816.946	635.808	181.138
Aval Soluciones Digitales S.A.	7.467	10	7.457	105	769	(664)
	\$ 3.038.158	1.176.253	1.861.905	823.111	641.810	181.300

	31 de diciembre de 2017					
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
A Toda Hora S.A.	\$ 9.317	1.041	8.275	11.091	10.399	692
Ponvenir S.A.	2.792.006	966.246	1.825.759	1.440.841	1.018.863	421.978
	\$ 2.801.323	967.287	1.834.034	1.451.932	1.029.262	422.670

El siguiente es el detalle de los dividendos recibidos de las asociadas durante los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

<u>Porvenir S.A</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Efectivo	\$ <u>49.874</u>	<u>42.935</u>

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

		<u>30 de junio de 2018</u>				
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultados</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 43.830	39.900	3.930	93.561	96.019	(2.458)
		<u>31 de diciembre de 2017</u>				
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Resultados</u>
A Toda Hora S.A.	\$ 47.986	41.598	6.387	207.848	199.148	8.700

Durante los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 no se recibieron dividendos de negocios conjuntos.

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

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

Nota 12. – Activos tangibles, neto

El siguiente es el movimiento del importe en libros de las cuentas de activos tangibles (propiedades y equipo para uso propio, propiedades dadas en arrendamiento operativo y propiedades de inversión) por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	Para uso propio	Dados en arrendamiento operativo	Propiedades de inversión	Total
Costo o valor razonable:				
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ 778.867	6.737	174.485	960.089
Compras o gastos capitalizados (neto)	13.560	790	32.403	46.753
Retiros / Ventas (neto)	(5.014)	(282)	(1.088)	(6.384)
Cambios en el valor razonable	-	-	8.561	8.561
Ajuste por diferencia en cambio	350	-	-	350
Otras reclasificaciones	(3.060)	-	3.024	(36)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 784.703	7.245	217.385	1.009.333
Saldo al 31 de marzo, 2018	\$ 824.662	7.942	219.847	1.052.451
Compras o gastos capitalizados (neto)	11.355	296	12.118	23.769
Retiros / Ventas (neto)	(9.079)	(747)	(5.438)	(15.264)
Cambios en el valor razonable	-	-	(1.676)	(1.676)
Ajuste por diferencia en cambio	311	-	-	311
Otras reclasificaciones	(620)	-	6.959	6.339
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 826.629	7.491	231.810	1.065.930
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 771.651	7.047	144.865	923.563
Compras o gastos capitalizados (neto)	26.748	790	54.469	82.007
Retiros / Ventas (neto)	(10.734)	(592)	(1.974)	(13.300)
Cambios en el valor razonable	-	-	17.001	17.001
Ajuste por diferencia en cambio	99	-	-	99
Otras reclasificaciones	(3.061)	-	3.024	(37)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 784.703	7.245	217.385	1.009.333
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 826.037	7.681	218.164	1.051.882
Compras o gastos capitalizados (neto)	23.640	672	18.281	42.593
Retiros / Ventas (neto)	(19.934)	(862)	(15.819)	(36.615)
Cambios en el valor razonable	-	-	2.431	2.431
Ajuste por diferencia en cambio	(109)	-	-	(109)
Otras reclasificaciones	(3.005)	-	8.753	5.748
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 826.629	7.491	231.810	1.065.930
Depreciación Acumulada:				
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ (233.211)	(4.851)	-	(238.062)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(15.417)	(130)	-	(15.547)
Retiros / Ventas	2.297	248	-	2.545
Ajuste por diferencia en cambio	(284)	-	-	(284)
Otras reclasificaciones	60	-	-	60
Saldo al 31 de junio, 2017	\$ (246.555)	(4.733)	-	(251.288)
Saldo al 31 de marzo, 2018	\$ (282.091)	(3.813)	-	(285.904)
Depreciación del año con cargo a resultados	(16.773)	(309)	24	(17.058)
Retiros / Ventas	3.856	651	-	4.507
Ajuste por diferencia en cambio	(267)	-	-	(267)
Otras reclasificaciones	642	-	(24)	618
Saldo al 31 de junio, 2018	\$ (294.633)	(3.471)	-	(298.104)

	Para uso propio	Dados en arrendamiento operativo	Propiedades de inversión	Total
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (218.969)	(4.970)	-	(223.939)
Depreciación del periodo con cargo a resultados	(31.344)	(271)	-	(31.615)
Retiros / Ventas	3.810	508	-	4.318
Ajuste por diferencia en cambio	(89)	-	-	(89)
Otras reclasificaciones	37	-	-	37
Saldo al 31 de junio, 2017	\$ (246.555)	(4.733)	-	(251.288)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (272.497)	(3.605)	-	(276.102)
Depreciación del año con cargo a resultados	(33.788)	(632)	-	(34.420)
Retiros / Ventas	10.362	766	-	11.128
Ajuste por diferencia en cambio	83	-	-	83
Otras reclasificaciones	1.207	-	-	1.207
Saldo al 31 de junio, 2018	\$ (294.633)	(3.471)	-	(298.104)
Pérdidas por deterioro:				
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ (58)	(2)	-	(60)
Cargo por deterioro del periodo	(12)	-	-	(12)
Reintegro por deterioro	-	1	-	1
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ (70)	(1)	-	(71)
Saldo al 31 de marzo, 2018	\$ (2.821)	-	-	(2.821)
Cargo por deterioro del año	(5)	(1)	-	(6)
Reintegro por deterioro	266	-	-	266
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ (2.560)	(1)	-	(2.561)
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ (60)	(1)	-	(61)
Cargo por deterioro del periodo	(18)	(1)	-	(19)
Reintegro por deterioro	8	1	-	9
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ (70)	(1)	-	(71)
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ (3.096)	-	-	(3.096)
Cargo por deterioro del año	(12)	(1)	-	(13)
Reintegro por deterioro	548	-	-	548
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ (2.560)	(1)	-	(2.561)
Activos Tangibles , neto:				
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 538.078	2.511	217.385	757.974
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 550.444	4.076	218.164	772.684
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 529.436	4.019	231.810	765.265

Nota 13. – Activos intangibles, neto

El siguiente es el movimiento de las cuentas de activos intangibles por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	<u>Plusvalía</u>	<u>Otros Intangibles</u>	<u>Total activos intangibles</u>
Costo:			
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ 22.724	166.219	188.943
Adiciones / Compras (neto)	-	8.948	8.948
Retiros / Ventas (neto)	-	(324)	(324)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 22.724	174.843	197.567
Saldo al 31 de marzo, 2018	\$ 22.724	199.864	222.588
Adiciones / Compras (neto)	-	17.950	17.950
Retiros / Ventas (neto)	-	(339)	(339)
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 22.724	217.475	240.199
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ 22.724	162.580	185.304
Adiciones / Compras (neto)	-	17.030	17.030
Retiros / Ventas (neto)	-	(4.767)	(4.767)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 22.724	174.843	197.567
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 22.724	190.636	213.360
Adiciones / Compras (neto)	-	27.374	27.374
Retiros / Ventas (neto)	-	(535)	(535)
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 22.724	217.475	240.199
Amortización Acumulada:			
Saldo al 31 de marzo, 2017	\$ -	15.008	15.008
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	3.327	3.327
Retiros / Ventas (neto)	-	(324)	(324)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ -	18.011	18.011
Saldo al 31 de marzo, 2018	\$ -	24.339	24.339
Amortización del año con cargo a resultados	-	4.063	4.063
Retiros / Ventas (neto)	-	(339)	(339)
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ -	28.063	28.063
Saldo al 31 de diciembre, 2016	\$ -	16.162	16.162
Amortización del periodo con cargo a resultados	-	6.613	6.613
Retiros / Ventas (neto)	-	(4.764)	(4.764)
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ -	18.011	18.011
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ -	21.289	21.289
Amortización del año con cargo a resultados	-	7.309	7.309
Retiros / Ventas (neto)	-	(535)	(535)
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ -	28.063	28.063
Activos Intangibles, neto:			
Saldo al 30 de junio, 2017	\$ 22.724	156.832	179.556
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 22.724	169.347	192.071
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 22.724	189.412	212.136

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

Detalle de activos intangibles diferentes a la plusvalía

El siguiente es el detalle de los activos intangibles diferentes a la plusvalía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Al 30 de junio de 2018			
	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Licencias	\$ 119.074	26.043	93.031
Programas y aplicaciones informáticas	98.402	2.021	96.381
Otros activos intangibles	1	1	-
Saldo al 30 de junio, 2018	\$ 217.477	28.065	189.412
Al 31 de diciembre de 2017			
	Costo	Amortización acumulada	Importe en libros
Licencias	\$ 87.293	19.758	67.535
Programas y aplicaciones informáticas	103.341	1.531	101.810
Otros activos intangibles	2	-	2
Saldo al 31 de diciembre, 2017	\$ 190.636	21.289	169.347

Nota 14. – Impuesto a las ganancias

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

La tasa tributaria efectiva de la Matriz y sus subsidiarias, respecto de operaciones continuas para el trimestre terminado al 30 de junio de 2018 y 2017 fue de (7,20%) y 22,35% respectivamente. La variación de (29,55) puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por los siguientes factores:

- Conforme a las regulaciones establecidas en la Ley 1819 de 2016 que instituye la tarifa de Renta del 34% junto con una sobretasa del 6% para el año 2017 y una tarifa del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2018 y 2019, la tasa impositiva vigente disminuye en 3 puntos porcentuales, en relación con el año 2017.
- Para el trimestre terminado al 30 junio de 2018, los gastos no deducibles que están constituidos principalmente por: deterioro de bienes restituidos, provisión protección propiedades y equipo, 50% del gravamen a los movimientos financieros, representan una disminución en el gasto por impuesto de 1 punto porcentual respecto a la tasa efectiva de tributación.
- Para el segundo trimestre del 2018 se cuenta con una recuperación de impuestos de \$54.998, que disminuye en 26 puntos porcentuales la tasa efectiva de tributación del periodo.
- En caso de que no se hubiese aplicado el ajuste de periodos anteriores en el segundo trimestre de 2018 la tasa efectiva aplicada seria de 26,36%.

La tasa tributaria efectiva de la Matriz y sus subsidiarias respecto de operaciones continuas para el semestre terminado al 30 de junio de 2018 y 2017 fue de (5,47%) y 38,91% respectivamente. La variación de (44,38) puntos porcentuales en la tasa efectiva de tributación, se origina principalmente por los siguientes factores:

- Para el año 2017 se cuenta con un porcentaje del método de participación de Porvenir gravado, generando disminución para el año 2018 en la tasa semestral de 4 puntos porcentuales.
- Para el año 2018, se cuenta con una recuperación de impuestos de \$76.291 que disminuye en 33 puntos porcentuales.
- Para el segundo semestre del 2018, los gastos no deducibles que están constituidos principalmente por deterioro de bienes restituidos, provisión protección propiedades y equipo, 50% del gravamen a los movimientos financieros, representan una disminución en el gasto por impuesto de 1 punto porcentual respecto a la tasa efectiva de tributación para el año.
- Conforme a las regulaciones establecidas en la Ley 1819 de 2016 que instituye la tarifa de Renta del 34% junto con una sobretasa del 6% para el año 2017 y una tarifa del 33% y una sobretasa del 4% y para el año 2018 y 2019, la tasa impositiva vigente disminuye en 3 puntos porcentuales, en relación con el año 2017.
- Para el año 2018, se cuenta con dividendos no constitutivos de renta que generan una disminución de 2 puntos porcentuales.
- Para el año 2018, se cuenta con recuperación y otros ingresos no gravados que disminuye en 1 punto porcentuales.
- En caso de que no se hubiese aplicado el ajuste de periodos anteriores en el segundo trimestre de 2018 la tasa efectiva aplicada seria de 25,62%.

Nota 15. – Obligaciones Financieras

1. Obligaciones financieras y entidades de redescuento

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Obligaciones financieras	\$ 1.912.385	1.418.102
Obligaciones con entidades de redescuento	1.072.346	1.102.662
	\$ 2.984.731	2.520.764

2. Bonos y títulos de inversión

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

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

Emisor	Fecha de Emisión	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Bonos Ord Leasing de Occidente	25-ago-08	\$ 52.903	52.903	25-ago-18	IPC + 7,00%
Bonos Ord Leasing de Occidente	30-mar-09	1.000	1.000	30-mar-19	IPC + 5,75%
Bonos Ordinarios 3era Emisión del Programa	22-sep-11	32.000	32.000	22-sep-18	IPC + 4,20%
	22-sep-11	134.300	134.300	22-sep-21	IPC + 4,50%
Bonos Subordinados 1era Emisión del Programa	09-feb-12	80.000	80.000	09-feb-19	IPC + 4,34%
	09-feb-12	120.000	120.000	09-feb-22	IPC + 4,65%
Bonos Ordinarios 4ta Emisión del Programa	09-ago-12	100.950	100.950	09-ago-22	IPC + 4,10%
	09-ago-12	149.050	149.050	09-ago-27	IPC + 4,27%
Bonos Subordinados 2da Emisión del Programa	30-ene-13	200.000	200.000	30-ene-25	IPC + 3,58%
Bonos Ordinarios 5ta Emisión del Programa	29-may-13	19.540	19.540	29-may-20	IPC + 2,90%
	29-may-13	2.750	2.750	29-may-28	IPC + 3,10%
Bonos Ordinarios 6ta Emisión del Programa	21-nov-13	61.050	61.050	21-nov-20	IPC + 4,35%
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%
Bonos Ordinarios 8a Emisión del Programa	16-jul-15	45.050	45.050	16-jul-18	Fija 6,26%
	16-jul-15	99.000	99.000	16-jul-20	IPC + 3,48%
Bonos Ordinarios 9a Emisión del Programa	19-nov-15	50.000	50.000	19-nov-20	IPC + 3,51%
	19-nov-15	250.000	250.000	19-nov-27	IPC + 4,65%
Bonos Subordinados 3ra Emisión del Programa	10-jun-16	247.750	247.750	19-jun-26	IPC + 4,60%
	26-oct-16	128.640	128.640	26-oct-19	Fija 7,85%
Bonos Ordinarios 10a Emisión del Programa	26-oct-16	90.160	90.160	26-oct-21	Fija 7,77%
	26-oct-16	181.200	181.200	26-oct-28	IPC + 3,9%
	27-abr-17	142.990	142.990	27-abr-20	Fija 6,55%
Bonos Ordinarios 11a Emisión del Programa	27-abr-17	80.700	80.700	27-abr-24	IPC + 3,3%
	27-abr-17	126.310	126.310	27-abr-29	IPC + 3,66%
Bonos Subordinados 4ra Emisión del Programa	12-oct-17	250.000	250.000	12-oct-25	IPC + 3,64%
	14-dic-17	184.860	184.860	14-dic-20	FIJA 6,18%
Bonos Ordinarios 12a Emisión del Programa	14-dic-17	103.940	103.940	14-dic-22	FIJA 6,65%
	14-dic-17	111.200	111.200	14-dic-32	IPC + 3,84%
Intereses		33.148	36.652		
Total		\$ 3.278.481	3.281.965		

- a) Emisiones de Bonos Ordinarios Subordinados en el 2012 I, 2013 I, 2016 I y 2017 I. Emisiones de Bonos Ordinarios en el 2008, 2009 (dos emisiones), 2010 I, 2011 (dos emisiones), 2012 II, 2013 (tres emisiones), 2014 I, 2015 (dos emisiones), 2016 II (una emisión) y 2017 (tres emisiones).

b) Monto autorizado de la emisión:

<u>Año</u>		<u>Monto</u>
2008	\$	400.000
2009		500.000
2010		550.000
2011 I		400.000
2011 II		247.120
2012 I		200.000
2012 II		300.000
2013 I		200.000
2013 II		253.390
2013 III		350.000
2014 I		350.000
2015 I		350.000
2015 II		400.000
2016 I		247.750
2016 II		400.000
2017 I		350.000
2017 II		250.000
2017 III	\$	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 \$359.550 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 Itaú Asset Management

d) Para las emisiones, del 2010 (\$550.000), 2011 (\$400.000 y \$247.120), 2012 (\$200.000 y \$300.000), 2013 (\$200.000, \$253.390 y \$350.000), 2014 (\$350.000), 2015 (\$350.000 y \$400.000), 2016 (\$247.750 y \$400.000) y 2017 (\$350.000, 250.000 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 30 de junio de 2018 de los títulos de inversión en circulación en deuda a largo plazo, son:

<u>Año</u>		<u>Valor</u>
2018	\$	163.101
2019		209.640
2020		557.440
2021		346.640
2022		324.890
Posterior al 2023		1.676.750
Total	\$	<u>3.278.461</u>

Para obligaciones financieras de largo plazo por emisión de Bonos los intereses causados en resultados por los semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 fueron \$120.347 y \$127.790, respectivamente.

Nota 16. – Beneficios de empleados

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios de corto plazo	\$ 49.019	55.638
Beneficios post-empleo	13.053	13.491
Beneficios de largo plazo	32.146	32.798
Total	\$ 94.218	101.927

Nota 17. – Provisiones para contingencias legales y otras provisiones

El movimiento y los saldos de las provisiones legales, y otras provisiones durante los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 se describen a continuación:

	Provisiones legales	Otras provisiones		Total provisiones
		Otras Provisiones	Cartera	
Saldo al 31 de marzo de 2017	\$ 4.024	2.087	14.535	20.646
Incremento de provisiones en el periodo	627	442	1.212	2.281
Utilizaciones de las provisiones	(179)	-	-	(179)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	-	-	(770)	(770)
Saldo al 30 de junio de 2017	\$ 4.472	2.529	14.977	21.978
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ 4.118	2.562	41.308	47.988
Incremento por nuevas provisiones en el periodo	120	-	-	120
Incremento de provisiones existentes en el periodo	39	365	1.087	1.491
Utilizaciones de las provisiones	(654)	(1)	-	(655)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(185)	-	(5.902)	(6.087)
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 3.438	2.926	36.493	42.857
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4.361	2.038	15.435	21.834
Incremento de provisiones en el periodo	754	532	1.214	2.500
Utilizaciones de las provisiones	(544)	(1)	-	(545)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(99)	(40)	(1.672)	(1.811)
Saldo al 30 de junio de 2017	\$ 4.472	2.529	14.977	21.978
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 4.332	2.562	15.393	22.287
Ajuste por adopción de NIIF 9 - NIIF 15	-	-	22.011	22.011
Saldo al 1 de enero de 2018	4.332	2.562	37.404	44.298
Incremento por nuevas provisiones en el periodo	223	-	3.904	4.127
Incremento de provisiones existentes en el periodo	42	365	1.087	1.494
Utilizaciones de las provisiones	(943)	(1)	-	(944)
Montos reversados por provisiones no utilizadas	(216)	-	(5.902)	(6.118)
Saldo al 30 de junio de 2018	\$ 3.438	2.926	36.493	42.857

Otras provisiones de carácter legal

Las trece (13) demandas civiles entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, las cuales tienen que ver principalmente con reclamaciones de clientes que consideran (i) que se pagaron de forma indebida cheques de sus cuentas o (ii) que sin su autorización se permitió el retiro de recursos a través de canales electrónicos tienen una provisión por \$2.269 al 30 de junio de 2018.

Los litigios en contra de las subsidiarias, de naturaleza civil, que representan pérdidas probables se encuentran provisionados por la suma de \$256 al 30 de junio de 2018 y se estima que ninguno de ellos generará una pérdida igual o mayor a \$3.013 en el evento que se produzca un fallo en contra.

Provisiones de carácter laboral

De las demandas laborales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, por inconformidades en la terminación del contrato laboral de trabajo o las condiciones de desarrollo del contrato, 4 se encuentran debidamente provisionadas por la suma de \$346 y \$93 para las filiales, correspondientes a 2 demandas al 30 de junio de 2018, en atención al análisis del caso y a la calificación de riesgo y probabilidad por parte del asesor laboral externo.

Provisiones de carácter fiscal

Las cuatro (4) demandas fiscales entabladas en contra de la Matriz derivadas del desarrollo de su objeto y que representan un riesgo, son principalmente (i) proceso fiscal relacionado con la sanción de aduanas de Aloccidente que fue conciliada con la DIAN pero que posterior a su presentación no fue aceptada; (ii) sanciones por concepto de recaudo de tributos de la DIAN y SHD, de los cuales se cancelaron sanciones por concepto de recaudos por valor de \$11; y (iii y iv) sanción por pliego de cargos, por presentación extemporánea en reporte de medios magnéticos (información exógena) de la autorretención de ICA de los años gravables 2015 – 2016 del Municipio de Manizales. Estos procesos relacionados se encuentran debidamente provisionados por valor de \$474 al 30 de junio de 2018.

Otras provisiones

Las otras provisiones por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, están compuestas por:

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Desmantelamiento de activos \$	2.222	2.181
Obligaciones implícitas	36.492	15.394
Otras	705	380
Total	\$ 39.419	17.955

Nota 18. – Otros pasivos

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

Concepto	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores y cuentas por pagar	\$ 212.077	234.506
Cheques de gerencia	92.173	209.789
Dividendos y excedentes	199.644	80.879
Pasivos no financieros	293	446
Comisiones y honorarios	3.461	2.375
Impuestos, retenciones y aportes laborales	53.117	67.191
Otros	60.717	77.781
Abonos diferidos	808	860
Recaudos realizados	195.218	99.997
Servicios de recaudo	133	34
Indemnizaciones a clientes	-	41
Impuesto a las ventas por pagar	21.379	14.392
Cheques girados no cobrados	5.483	1.101
Seguros y prima de seguros	219	104
Promitentes compradores	18.861	19.706
Contribuciones sobre las transacciones	8.834	10.282
Cuentas canceladas	3.293	3.213
Sobrantes de caja y canje	74	85
Arrendamientos	1.019	857
	\$ 876.803	823.639

Nota 19. – Patrimonio

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Número de acciones autorizadas	200.000.000	200.000.000
Número de acciones suscritas y pagadas	155.899.719	155.899.719
Total de acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
El total de acciones en circulación son las siguientes:		
Acciones comunes	155.899.719	155.899.719
Capital suscrito y pagado, acciones comunes	\$ 4.677	4.677

Utilidades retenidas apropiadas en reservas

El siguiente es el detalle de la composición al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

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

Reservas obligatorias y voluntarias

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

Amparados en el artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 del Gobierno nacional, que establece "Los contribuyentes del impuesto a la riqueza podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados", la Matriz mediante acta de asamblea 120 del 26 de enero del 2015 y sus subsidiarias Fiduciaria de Occidente S.A. y Ventas y Servicios S.A. para el año 2018 no se causará el impuesto a la riqueza, conforme lo establece el artículo 297-2 de la ley 1739 de 2014 donde se expresa que "La obligación legal del impuesto a la riqueza se causa para los contribuyentes que sean personas jurídicas, el 1ero de enero de 2015, el 1ero de enero de 2016 y el 1ero de enero de 2017".

Dividendos Decretados

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

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Utilidades del año anterior determinadas en los estados financieros separados de la Matriz (*)	\$ 329.120	242.309
Dividendos pagados en efectivo	261.896	308.668
Acciones ordinarias en circulación	155.899.719	155.899.719
Total acciones en circulación	155.899.719	155.899.719
Total Dividendos Decretados	\$ 261.896	308.668

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

Nota 20. – Compromisos y contingencias

a. Compromisos

Compromisos de crédito

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

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

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Monto nacional	Valor Razonable	Monto nacional	Valor Razonable
Garantías	\$ 787.969	20.003	896.910	19.010
Cartas de créditos no utilizadas	123.582	636	90.857	456
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	2.163.180	2.163.180	2.127.874	2.127.874
Creditos aprobados no desembolsados	675.784	675.784	724.748	724.748
Otros	33.914	33.914	33.925	33.925
Total	\$ 3.784.429	2.893.517	3.874.314	2.906.013

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Pesos Colombianos \$	3.189.620	3.294.558
Dólares	478.525	517.470
Euros	55.670	60.518
Otros	60.614	1.768
Total	\$ 3.784.429	3.874.314

Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Matriz y subsidiarias tenían compromisos contractuales de desembolsos de gastos de capital (intangibles y otros) por valor de \$103.438 y \$74.502 respectivamente. La Matriz y subsidiarias ya han asignado los recursos necesarios para atender estos compromisos y considera que la utilidad neta y los fondos serán suficientes para cubrir estos y otros compromisos similares.

Compromisos de leasing operativo

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
No mayor de un año	\$ 2.465	1.997
Mayor de un año y menos de cinco años	52.542	45.693
Más de cinco años	42.912	39.153
Total	\$ 97.919	86.843

b. Contingencias

Contingencias legales

De tiempo en tiempo en el curso normal de las operaciones surgen reclamaciones en contra de la Matriz o de 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 en relación con los procesos que se detallan más adelante y por consiguiente no se han reconocido provisión en los estados financieros consolidados.

Para el 30 de junio de 2018, se sostienen los siguientes procesos en su contra que resultan materiales (igual o mayor a \$3.013):

Matriz:

- (i) Acción popular promovida por Carlos Julio Aguilar en contra de la Matriz 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 intereses sobre intereses. El proceso se encuentra en etapa de pruebas y aún no se ha proferido fallo de primera instancia y no se cuenta con prueba que acredite los hechos de la demanda, por tal razón al corte del 30 de junio de 2018 no se requiere aún estimar provisiones para este proceso. Las pretensiones fueron estimadas en la suma \$15.900.
- (ii) Proceso de deslinde y amojonamiento promovido por el señor Carmen Capela de Escolar en contra de Mosel SAS y otros, ante el Juez Segundo Civil del Circuito Especializado en Restitución de Tierras de Cartagena, con el radicado 0205 de 2014. La Matriz comparece a este proceso por denuncia en pleito que le hace la sociedad Mosel SAS, en virtud de que la entidad fue propietaria del inmueble objeto del proceso y en dicha calidad estableció los linderos del bien, el cual posteriormente fue vendido. Se contestó la demanda oportunamente y se cree firmemente que las excepciones formuladas por la Matriz serán reconocidas por el juez al momento de dictar sentencia, aunado a que la indemnización de perjuicios pretendida por el demandante por la suma de \$4.000 no se encuentra debidamente soportada.
- (iii) Incidente de responsabilidad solidaria iniciado en contra de la Matriz y otros establecimientos bancarios por MEDICAL DUARTE ZF y otras entidades, dentro del proceso ejecutivo que estas promueven en contra de CAFESALUD EPS ante el Juzgado Quinto Laboral del Circuito de Barranquilla. El incidente se fundamenta en que la Matriz supuestamente no cumplió con las órdenes de embargo que el juzgado profirió sobre los depósitos de CAFESALUD EPS, situación que no corresponde a la realidad, toda vez que las cuentas bancarias de esa entidad no presentaban recursos y ya se encontraban previamente embargadas por otra autoridad judicial. El incidente fue respondido de forma oportuna por la Matriz con los argumentos facticos y jurídicos pertinentes, no obstante el juzgado resolvió declararlo responsable solidario junto con otras dos entidades financieras por la suma de \$70.980 con base en una norma que claramente no es aplicable al caso. Se interpusieron los recursos de reposición y apelación en contra de esta decisión y se cree firmemente que la misma debe ser revocada por carecer de sustento factico aunado a que en la legislación no existe una norma que permita declarar solidario a un banco por el incumplimiento de una orden de embargo emanada de un proceso ejecutivo laboral.

Fiduciaria de Occidente S.A.:

- (i) Un proceso por responsabilidad civil contractual instaurado por Megaproyectos S.A. en contra de Fiduciaria de Occidente S.A., de conocimiento del Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, con radicado N.º 2015-637. En este caso UT TRANSVIAL constituyó un patrimonio autónomo de administración, fuente de pago y pagos en la fiduciaria, al cual transfirieron los derechos económicos activos o de cobro derivados del contrato de obra de la Calle 26, exceptuando los anticipos. Los demandantes sostienen que Fiduciaria de Occidente S.A. incurrió en distintos incumplimientos contractuales como vocera del Fideicomiso 3-4-2012 los cuales ocasionaron que Megaproyectos S.A. debiera asumir pagos a favor de INVERSUMA y CREDIFACTOR por valor de \$25.782 dentro del marco del proceso concursal (reorganización) de Megaproyectos S.A. La filial cuenta con los debidos soportes facticos y jurídicos que acreditan que dio cumplimiento a las obligaciones contractuales a su cargo y, en especial, que atendió las instrucciones de las personas que obraban como fideicomitentes de conformidad con lo establecido en el contrato de fiducia. La demanda se contestó oportunamente, pero se encuentra pendiente la notificación a todos los demandados. Como quiera que los fundamentos defensivos son sólidos, se cree firmemente que las excepciones formuladas por la filial serán reconocidas por el juez al momento de dictar sentencia. Las pretensiones fueron estimadas por Megaproyectos S.A. en la suma de \$25.782.
- (ii) Un proceso civil por responsabilidad extracontractual promovido por varias personas naturales (8) y una persona jurídica en contra de Fiduciaria de Occidente S.A., de conocimiento del Juzgado 1º Civil del Circuito de Neiva, con el radicado N.º 2015-201. En este caso una sociedad constructora constituyó un patrimonio autónomo de administración y pagos en la fiduciaria, como parte de la ejecución de un proyecto de construcción inmobiliario. Los demandantes, como compradores de las unidades del conjunto residencial y la administración del mismo, consideran que la fiduciaria es responsable extracontractualmente por la indebida estructuración de ese patrimonio autónomo, así como por el mal manejo, control y administración de los recursos del crédito otorgado por el Banco financiador del proyecto, los cuales hacían parte del patrimonio autónomo. La demanda se contestó oportunamente. La audiencia del artículo 101 del Código de Procedimiento Civil ya tuvo lugar pero los demandantes no asistieron. Las pruebas solicitadas fueron decretadas y está pendiente por fijarse la fecha en que se practicarán. Como quiera que los fundamentos defensivos son sólidos, se cree firmemente que las excepciones formuladas por la filial serán reconocidas por el juez al momento de dictar sentencia. Las pretensiones fueron estimadas por los demandantes en la suma de \$4.632.

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

Contingencias fiscales

Al corte del 30 de junio de 2018 la Matriz y subsidiarias no tuvieron pretensiones por la existencia de procesos de carácter tributario de orden nacional y local que establezcan sanciones en el ejercicio de su actividad como entidad contribuyente y que impliquen la constitución de pasivos contingentes por la remota posibilidad de salida de recursos por dichos conceptos.

Contingencias laborales

En el transcurrir de la relación laboral entre la Matriz y subsidiarias con sus trabajadores, como consecuencia de los motivos de la terminación del contrato de trabajo o del desarrollo del mismo, surgen diferentes reclamaciones en contra de las mismas respecto de las cuales, no se considera probable que se presenten pérdidas importantes en relación a dichos reclamos de acuerdo con el concepto de los abogados con corte al 30 de junio de 2018. Por otro lado las provisiones requeridas se han reconocido en los estados financieros para los casos correspondientes.

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

A continuación se presenta un detalle de los ingresos, costos y gastos por comisiones, por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

Ingresos	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Comisiones en servicios bancarios	\$ 59.290	55.882	115.135	113.419
Cuotas de tarjetas de crédito	24.412	22.795	47.214	45.300
Fideicomiso	16.554	15.545	31.554	29.844
Comisiones por giros, cheques y chequeras	3.944	4.021	7.853	7.726
Servicios de red de oficinas	702	715	1.387	1.488
Total	\$ 104.902	98.958	203.143	197.777
Gastos	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Servicios bancarios	\$ 6.548	8.581	15.576	16.047
Servicios de procesamiento de información de los operadores	154	139	309	258
Servicio de recaudo de aportes a las instituciones financieras	1.745	1.286	3.371	2.211
Servicios de administración e intermediación	(329)	338	-	598
Gastos bancarios	1	(4)	2	(7)
Comisiones por ventas y servicios	714	10.290	1.315	17.996
Negocios fiduciarios	3	1	4	3
Colocaciones	3.461	4.036	6.588	8.435
Master Card costos de operación	940	1.111	1.972	1.941
Otros	3.647	1.495	8.094	2.926
Total	16.884	27.273	37.211	50.408
Ingreso neto por comisiones	\$ 88.018	71.685	165.932	147.369

Nota 22. – Otros ingresos, neto y otros gastos

A continuación se presenta un detalle de los otros ingresos, por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

Otros Ingresos	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Ganancias netas por diferencias en cambio de moneda extranjera	\$ (1.746)	26.297	(1.232)	50.578
Ganancia neta en venta de inversiones	5.023	1.591	5.103	2.590
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	35	14	51	93
Participación en utilidades netas de compañías asociadas y negocios conjuntos	32.331	42.087	59.317	81.391
Dividendos	4	621	8.107	5.859
Ingresos por venta de bienes y servicios de compañías del sector real	40.481	32.974	79.245	66.958
Otros ingresos de operación	16.233	10.078	28.191	32.797
Ganancia neta en valoración de activos	(1.677)	8.989	2.431	8.989
Total otros ingresos, neto	\$ 90.684	122.651	181.213	249.255
Otros Gastos	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Perdida venta activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ -	-	-	947
Indemnizaciones	2.055	521	16.065	1.324
Pagos de bonificaciones	2.783	2.277	3.501	2.971
Salarios y beneficios a empleados	157.960	156.834	317.825	307.044
Gastos generales de administración	194.463	189.966	388.841	353.183
Depreciación de activos tangibles	17.059	15.548	34.420	31.615
Amortización de activos intangibles	4.065	3.226	7.309	6.612
Gastos por donaciones	12	127	126	145
Otros egresos	(689)	2.435	9.137	4.614
Total otros egresos	\$ 377.708	370.934	777.224	708.455

Nota 23. – Gastos generales de administración

A continuación se presenta un detalle de los gastos generales de administración, por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Impuestos y tasas	\$ 45.919	39.419	79.575	72.090
Otros	9.036	7.411	26.177	17.855
Arrendamientos	22.493	23.787	46.191	43.083
Contribuciones afiliaciones y transferencias	20.333	22.107	43.993	44.588
Seguros	16.107	16.569	34.971	34.790
Servicios públicos	7.924	7.828	15.829	15.712
Honorarios por consultoría, auditoría y otros	32.599	30.061	63.990	44.339
Servicios de publicidad	13.842	15.695	21.415	27.489
Mantenimiento y reparaciones	4.371	4.761	12.533	9.140
Servicios de transporte	4.632	3.169	8.696	6.612
Servicios de aseo y vigilancia	3.663	3.489	7.053	6.919
Servicios temporales	-	1	5	5
Procesamiento electrónico de datos	3.571	4.002	7.385	7.549
Adecuación e instalación	1.151	1.892	2.155	3.181
Gastos de viaje	2.676	2.900	5.252	5.346
Útiles y papelería	972	1.112	2.180	2.539
Costo administración edificio	2.681	2.441	5.311	5.073
Mercadeo Tarjetahabientes	2.493	3.322	6.130	6.873
Total	\$ 194.463	189.966	388.841	353.183

Nota 24. – Análisis de segmentos de operación

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

30 de junio de 2018

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Activos							
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	\$ 484.612	38.520	-	-	-	-	533.132
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI	3.017.431	162.234	4	1.284.976	589.160	(163.442)	4.890.363
Activos financieros en títulos de deuda a costo amortizado	701.475	-	-	-	-	(14.713)	686.762
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	890.174	9.678	-	-	-	(219.667)	680.185
Activos financieros por cartera de créditos a costo amortizado	27.000.565	(54)	41	1.306.043	290.035	(910.054)	27.686.576
Otros Activos	2.219.584	39.457	72.669	70.760	125.207	(28.476)	2.499.401
Total Activos	\$ 34.323.841	249.835	72.914	2.661.779	1.004.402	(1.336.352)	36.976.419
Depositos de clientes	21.586.866	-	-	2.580.453	935.360	(21.932)	25.080.747
Obligaciones financieras	7.157.229	1.018	14.999	14.657	-	(924.711)	6.263.192
Otros Pasivos	1.412.689	18.062	30.267	3.896	400	(6.544)	1.458.770
Total Pasivos	\$ 30.156.784	19.080	45.266	2.599.006	935.760	(953.187)	32.802.709
Patrimonio	\$ 4.167.057	230.755	27.648	62.773	66.642	(383.165)	4.173.710

31 de diciembre de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Activos							
Instrumentos financieros a valor razonable	\$ 3,365,149	191,110	4	1,204,522	568,174	(161,998)	5,166,960
Instrumentos financieros a costo amortizado	27,610,956	6,035	17,710	1,131,587	297,817	(673,150)	28,390,955
Inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos	664,309	8,994	-	-	-	(221,134)	672,189
Otros Activos	3,012,975	28,537	41,887	155,474	308,474	(12,379)	3,534,968
Total Activos	\$ 34,873,389	234,676	59,601	2,491,583	1,174,465	(1,068,662)	37,765,052
Depositos de clientes	22,691,474	-	-	2,394,464	1,095,549	(12,379)	26,169,108
Otros Pasivos	7,780,375	14,738	33,906	19,528	132	(673,114)	7,185,565
Total Pasivos	\$ 30,481,849	14,738	33,906	2,413,992	1,095,681	(685,493)	33,354,673
Patrimonio	\$ 4,391,540	219,938	25,695	77,591	78,784	(383,169)	4,410,379

El siguiente es el detalle de la información financiera resumida reportable por cada segmento por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017:

Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2018

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 708,432	33	20	18,317	7,462	(7,149)	727,115
Honorarios y comisiones	88,947	16,554	-	914	528	(41)	104,902
Otros ingresos operativos	710,370	2,277	80,915	9,554	963	(38,469)	747,610
Total Ingresos	\$ 1,808,749	18,864	60,935	28,785	8,953	(43,659)	1,579,627
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 134,947	145	-	179	30	-	135,301
Depreciaciones y amortizaciones	18,504	623	1,830	131	36	-	21,124
Comisiones y honorarios pagados	25,613	116	185	254	132	(9,416)	16,884
Gastos administrativos	187,362	5,130	10,014	1,676	856	(10,575)	194,463
Otros gastos operativos	972,428	9,711	44,969	22,284	5,751	(7,130)	1,048,013
Impuesto sobre la renta	(14,554)	1,148	1,597	-	-	-	(11,809)
Total gastos	\$ 1,324,300	16,873	58,595	24,824	6,805	(27,121)	1,403,976
Utilidad Neta	\$ 181,449	1,991	2,340	4,261	2,148	(16,538)	175,651

Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 789,728	24	3	918	6,697	(4,699)	792,671
Honorarios y comisiones	81,779	15,545	-	1,221	465	(52)	98,958
Otros ingresos operativos	870,240	1,535	52,069	27,033	2,978	(16,389)	937,466
Total Ingresos	\$ 1,741,747	17,104	52,072	29,172	10,140	(21,140)	1,829,956
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 230,127	143	-	1,820	429	-	232,519
Depreciaciones y amortizaciones	15,949	447	2,149	211	18	-	18,774
Comisiones y honorarios pagados	26,948	19	(137)	316	132	(5)	27,273
Gastos administrativos	189,440	4,933	11,458	1,921	894	(18,680)	189,966
Otros gastos operativos	1,193,559	8,493	39,027	21,209	5,563	(5,273)	1,262,578
Impuesto sobre la renta	18,599	1,106	3	-	-	2,198	21,906
Total gastos	\$ 1,674,622	16,141	52,560	25,477	7,036	(21,760)	1,763,016
Utilidad Neta	\$ 67,125	1,963	(488)	3,695	3,104	620	76,979

Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controlantes							
Ingresos Financieros	\$ 1,599,179	58	26	34,153	14,835	(12,472)	1,635,779
Honorarios y comisiones	168,797	31,554	-	1,770	1,124	(102)	203,143
Otros ingresos operativos	1,842,810	17,562	116,879	16,731	1,474	(77,076)	2,020,380
Total Ingresos	\$ 3,710,786	49,174	116,905	54,654	17,433	(89,650)	3,859,392
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 482,273	159	(2)	290	1,915	-	484,635
Depreciaciones y amortizaciones	36,472	1,224	3,685	277	71	-	41,729
Comisiones y honorarios pagados	52,578	128	285	579	302	(16,859)	37,211
Gastos administrativos	372,340	9,335	22,039	3,415	1,750	(20,038)	388,841
Otros gastos operativos	2,514,347	19,119	86,730	43,189	12,069	(13,838)	2,661,615
Impuesto sobre la renta	(17,224)	1,894	1,897	-	-	-	(13,433)
Total gastos	\$ 3,440,786	31,857	114,634	47,760	16,107	(50,638)	3,600,598
Utilidad Neta	\$ 270,000	17,317	2,271	6,894	1,326	(39,114)	258,704

Por el semestre terminado al 30 de junio de 2017

	Banco de Occidente S.A. (Matriz)	Fiduciaria de Occidente S.A.	Ventas y Servicios S.A.	Banco de Occidente Panamá S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltda.	Eliminaciones	Total
Ingresos operaciones continuas controladas							
Ingresos Financieros	\$ 1.626.923	48	27	25.140	13.277	(17.590)	1.647.825
Honorarios y comisiones	164.757	29.844	-	2.334	928	(86)	197.777
Otros ingresos operativos	1.739.216	15.428	102.956	37.750	9.120	(44.885)	1.859.585
Total Ingresos	\$ 3.530.896	45.320	102.983	65.224	23.325	(62.561)	3.705.187
Gastos Financieros							
Provisión por deterioro de activos financieros	\$ 407.890	177	-	2.057	790	-	410.914
Depreciaciones y amortizaciones	32.499	1.080	4.194	419	35	-	38.227
Comisiones y honorarios pagados	49.565	24	23	576	231	(11)	50.408
Gastos administrativos	351.273	8.997	22.537	3.664	1.839	(35.127)	353.183
Otros gastos operativos	2.463.828	16.905	76.120	41.535	11.188	(9.698)	2.599.878
Impuesto sobre la renta	92.008	2.612	375	-	-	3.285	98.280
Total gastos	\$ 3.397.063	29.796	103.249	48.251	14.063	(41.551)	3.550.890
Utilidad Neta	\$ 133.833	15.525	(266)	16.973	9.242	(21.010)	164.297

a. Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

El siguiente es el detalle de las conciliaciones del total de ingresos, gastos, activos y pasivos de los segmentos con las partidas correspondientes consolidadas a nivel de la Matriz:

1. Ingresos

	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Total Ingresos reportables por segmento	1.623.286	1.850.235	3.860.835	3.767.748
a. Rendimientos depósitos a la vista	(6.882)	(4.456)	(11.969)	(9.299)
b. Ingresos actividades inmobiliarias	(19.819)	(18.502)	(36.330)	(34.811)
c. Dividendos	-	(163)	(13.575)	(11.752)
d. Método Participación	(16.520)	(2.476)	(26.910)	(5.856)
e. Otros	(438)	4.457	(867)	(843)
Total Ingresos consolidados	\$ 1.579.627	1.829.095	3.771.184	3.705.187

2. Gastos

	Por el trimestre terminado al:		Por el semestre terminado al:	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Total gastos reportables por segmento	\$ 1.431.097	1.774.776	3.563.017	3.592.441
a. Intereses crédito de bancos	(3.844)	(3.357)	(6.987)	(6.823)
b. Gastos inmobiliarias	(19.819)	(18.502)	(36.330)	(34.811)
c. Método Participación	(5)	(582)	(1.389)	(801)
c. Otros	(3.453)	681	(5.830)	884
Total gastos consolidados	\$ 1.403.976	1.753.016	3.512.481	3.550.890

3. Activos

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos reportables por segmento	\$ 38.312.771	38.833.714
a. Bancos y otros corresponsales	(21.931)	(12.378)
b. Fondos interbancarios vendidos	(910.042)	(656.685)
d. Inversiones	(397.822)	(398.092)
e. Cuentas por cobrar	(6.545)	(1.507)
f. Otros	(12)	-
Total activos consolidados	\$ 36.976.419	37.765.052

4. Pasivos

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Total pasivos reportables por segmento	\$ 33.755.896	34.040.166
a. Cuentas corrientes	(19.480)	(10.431)
b. Fondos interbancarios comprados	(488.822)	(254.191)
d. Crédito de Bancos	(421.232)	(402.496)
e. Cuentas por pagar	(6.545)	(1.507)
f. Bonos	(14.657)	(14.923)
h. Otros	(2.451)	(1.945)
Total pasivos consolidados	\$ <u>32.802.709</u>	<u>33.354.673</u>

5. Patrimonio

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Total Patrimonio reportables por segmento	\$ 4.556.875	4.793.548
a. Capital social	(54.615)	(54.216)
b. Prima en colocación acciones	(198.940)	(187.581)
c. ORI	(831.985)	(829.955)
d. Superavit Método participación	(44.365)	(77.607)
e. Ganacia o pérdida	747.618	766.919
f. Otros	(878)	(729)
Total Patrimonio	\$ <u>4.173.710</u>	<u>4.410.379</u>

<u>País</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Colombia	\$ 4.043.625	4.113.104
Panamá	130.085	163.391
Total Patrimonio	\$ <u>4.173.710</u>	<u>4.276.495</u>

6. Ingresos por País

<u>País</u>	<u>Por el trimestre terminado al:</u>		<u>Por el semestre terminado al:</u>	
	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Colombia	\$ 1.575.148	1.821.207	3.761.306	3.699.322
Barbados	45	159	134	76
Brasil	574	952	1.167	946
Chile	616	421	688	510
Costa Rica	2	32	70	89
Ecuador	-	11	19	13
Guatemala	138	143	297	155
Honduras	25	24	56	24
México	184	1.193	470	650
Panamá	256	364	653	248
Perú	542	203	1.157	249
Reino Unido (UK)	-	884	-	442
República Dominicana	-	10	-	14
Salvador	-	20	-	20
Suiza	-	1.894	113	947
Usa	1.808	984	4.475	1.185
Venezuela	289	594	579	297
Total Ingresos Consolidados	\$ <u>1.579.627</u>	<u>1.829.095</u>	<u>3.771.184</u>	<u>3.705.187</u>

b. Mayores clientes de la matriz

No se presenta ningún cliente que represente el 10% de los ingresos totales de la Matriz durante los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 25. – Partes relacionadas

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

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

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

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan a condiciones de mercado, los saldos más representativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con partes relacionadas, están incluidos en los siguientes cuadros, cuyos encabezamientos corresponden a las definiciones de las partes relacionadas, registradas en las tres categorías anteriores:

30 de junio de 2018

	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	\$ -	6.162	-
Activos financieros en operaciones de crédito	17.693	45.898	203.126
Cuentas por cobrar	137	37.443	739
Pasivos			
Depósitos	42.323	712.481	340.011
Cuentas por pagar	9.812	136.841	30.362
Obligaciones financieras	\$ 770	11.848	-

31 de diciembre de 2017

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Activo			
Efectivo y sus equivalentes	\$ -	4.530	-
Activos financieros en operaciones de crédito	14.214	26.475	224.773
Cuentas por cobrar	110	13.309	3.046
Pasivos			
Depósitos	36.001	798.375	585.651
Cuentas por pagar	3.916	61.036	11.888
Obligaciones financieras	770	17.867	46.026
Otros pasivos	\$ -	142	-

Las transacciones más representativas por los trimestres y semestres terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 con partes relacionadas, comprenden:

a. Ventas, servicios y transferencias

Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2018

	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	\$ 169	26.444	9.252
Gastos financieros	681	6.373	3.106
Ingresos por honorarios y comisiones	30	3.998	82
Gasto honorarios y comisiones	33	17.380	7
Otros ingresos operativos	45	1.769	92
Otros Gastos	\$ -	2.026	89

Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2017

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	\$ 140	38	8.789
Gastos financieros	334	9.932	3.200
Ingresos por honorarios y comisiones	21	1.767	-
Gasto honorarios y comisiones	24	16.471	25
Otros ingresos operativos	-	18.541	-
Otros Gastos	\$ -	9.735	-

Por el semestre terminado al 30 de junio de 2018

	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	\$ 614	44.891	18.152
Gastos financieros	954	14.987	6.965
Ingresos por honorarios y comisiones	63	5.499	190
Gasto honorarios y comisiones	63	34.660	57
Otros ingresos operativos	93	2.345	194
Otros Gastos	\$ -	3.436	204

Por el semestre terminado al 30 de junio de 2017

	Categorías		
	1	2	3
	Personal Clave de la Gerencia	Compañías que pertenecen al mismo grupo	Entidades que son controladas por las personas incluidas en la categoría 1
Ingreso por intereses	\$ 366	1.197	18.217
Gastos financieros	686	18.232	9.666
Ingresos por honorarios y comisiones	58	2.478	157
Gasto honorarios y comisiones	48	21.660	80
Otros ingresos operativos	-	32.020	-
Otros Gastos	\$ -	10.921	150

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

b. Compensación del personal clave de la gerencia

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

Conceptos	Por el trimestre terminado al :		Por el semestre terminado al :	
	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Salarios	\$ 6.214	6.976	12.177	11.324
Beneficios a los empleados a corto plazo	123	525	260	625
Otros beneficios a largo plazo	159	28	168	28
Total	\$ 6.496	7.529	12.605	11.977

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

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