

**Balance General
Consolidado Comparativo
del Banco de Occidente S.A.
y sus Subordinadas
a 30 de Junio de 2014
(Ley 222/95)**

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

**Señores Accionistas
Banco de Occidente S.A.:**

He auditado los estados financieros consolidados de Banco de Occidente S.A. y sus subordinadas que se indican en la nota 1 a los estados financieros consolidados, los cuales comprenden el balance general consolidado comparativo 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados consolidados comparativos de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas y sus respectivas notas que incluyen el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

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

En mi opinión, los estados financieros consolidados mencionados, adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada de Banco de Occidente S.A. y sus subordinadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.



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

28 de Julio de 2014

Balance General Consolidado Comparativo a 30 de Junio de 2014

(Millones de pesos)

Activo

		Junio 2014	Diciembre 2013
Disponible (Notas 6 y 32)	\$	2.130.260	2.148.967
Moneda Legal		1.846.963	2.004.698
Caja, Bancos y Otros			2.004.698
Moneda Extranjera		283.334	144.399
Menos: Provisión, sobre el Disponible		(37)	(130)
Posiciones Activas en Operaciones de Mercado (Nota 7)		677.944	541.418
Inversiones (Notas 8 y 32)		6.171.498	5.439.616
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		659.172	574.460
Inversiones Negociables en Títulos Participativos		22.011	20.550
Inversiones para mantener hasta el Vencimiento		660.820	1.111.889
Inversiones Disponibles Para la Venta en Títulos de Deuda		2.897.561	1.750.615
Inversiones Disponibles Para la Venta en Títulos Participativos		1.528.317	1.526.070
Derechos de Recompra de Inversiones		403.617	456.032
Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (Notas 9 y 32)		19.903.731	18.930.916
Créditos de Vivienda		70.217	31.814
Categoría A Riesgo Normal		70.804	32.012
Categoría B Riesgo Aceptable		125	126
Menos: Provisión		(712)	(324)
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Garantía Idónea		1.559.418	1.450.511
Categoría A Riesgo Normal		1.498.738	1.398.681
Categoría B Riesgo Aceptable		38.910	28.966
Categoría C Riesgo Apreciable		32.016	28.728
Categoría D Riesgo Significativo		49.726	53.497
Categoría E Riesgo de Incobrabilidad		14.101	12.179
Menos: Provisión		(74.073)	(71.540)
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Otras Garantías		2.945.451	2.613.138
Categoría A Riesgo Normal		2.922.217	2.597.227
Categoría B Riesgo Aceptable		86.096	67.348
Categoría C Riesgo Apreciable		42.598	41.542
Categoría D Riesgo Significativo		51.543	49.657
Categoría E Riesgo de Incobrabilidad		42.980	41.873
Menos: Provisión		(199.983)	(184.509)
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea		7.540.377	7.484.911
Categoría A Riesgo Normal		6.918.873	6.975.662
Categoría B Riesgo Aceptable		426.985	364.168
Categoría C Riesgo Apreciable		121.738	63.787
Categoría D Riesgo Significativo		136.233	129.743
Categoría E Riesgo de Incobrabilidad		52.491	62.508
Menos: Provisión		(115.943)	(110.957)
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías		7.788.977	7.350.863
Categoría A Riesgo Normal		7.752.896	7.375.299
Categoría B Riesgo Aceptable		189.574	153.373
Categoría C Riesgo Apreciable		96.931	67.132
Categoría D Riesgo Significativo		65.911	50.584
Categoría E Riesgo de Incobrabilidad		38.661	37.008
Menos: Provisión		(354.996)	(332.533)
Menos: Provisión General		(709)	(321)
Aceptaciones y Derivados (Nota 10)		103.560	42.946
Deudores por Aceptaciones Bancarias		21.682	21.979
Derivados		79.748	19.154
Derechos		3.222.425	2.384.999
Obligaciones		(3.142.677)	(2.365.845)
Otros		2.130	1.813
Cuentas por Cobrar (Notas 11 y 32)		588.819	367.173
Intereses		157.666	142.990
Componente Financiero Operaciones de Leasing		25.925	18.715
Comisiones y Honorarios		8.253	8.247
Cánones de Bienes Dados en Leasing		15.609	10.606
Pago por Cuenta de Clientes Vivienda		23	4
Pago por Cuenta de Clientes Consumo		14.688	12.192
Pago por Cuenta de Clientes Comercial		10.779	8.838
Otros		398.835	204.694
Menos: Provisión		(42.959)	(39.113)
Bienes Realizables y Recibidos en Pago (Nota 12)		18.659	25.233
Bienes Recibidos en Pago Destinados a Vivienda		25.042	376
Bienes Recibidos en Pago Diferentes a Vivienda		20.966	26.869
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing		599	24.386
Otros		(27.948)	(27.264)
Menos: Provisión			
Propiedades y Equipo (Nota 13)		272.334	265.087
Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso		260.384	250.691
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina		63.732	61.844
Equipo de Computación		139.509	133.246
Otros		76.795	73.024
Menos: Depreciación y Amortización Acumulada		(295.772)	(283.715)
Más: Depreciación Diferida		27.759	30.235
Menos: Provisión		(73)	(238)
Bienes Dados en Leasing (Nota 13)		396.627	407.002
Maquinaria, Equipo y Vehículos		202.318	186.306
Equipo de Computación y Programas para Computador		396.577	385.874
Otros		93.087	88.801
Menos: Depreciación y Amortización Acumulada		(289.696)	(248.359)
Menos: Provisión		(5.659)	(5.620)
Otros Activos (Nota 14)		395.449	455.806
Aportes Permanentes		434	435
Gastos Anticipados y Cargos Diferidos		132.569	136.701
Bienes por Colocar en Contratos Leasing		100.338	262.651
Otros		163.435	57.244
Menos: Provisión		(1.327)	(1.225)
Valorizaciones (Notas 14 y 32)		441.331	405.836
Inv.Dispon.para la Venta Tit.Partic.Baja o Min.Bursatilidad o sin cotización en bolsa		121.292	89.762
Propiedades y Equipo		319.966	316.001
Otros		73	73
Desvalorizaciones (Notas 14 y 32)		(135)	(197)
Inv.Dispon.para la Venta Tit.Partic.Baja o Min.Bursatilidad o sin cotización en bolsa		(135)	(197)
Total Activo Antes de Capital Garantía		31.100.077	29.029.803
Capital Garantía			
Total Activo y Capital Garantía		29.029.803	27.728.060
Cuentas Contingentes y de Orden			
Cuentas Contingentes Acreedoras por Contra (Nota 24)		5.288.908	5.157.932
Cuentas Contingentes Deudoras (Nota 24)		6.868.699	6.946.469
Cuentas de Orden Fiduciarias (Nota 25)		23.823.075	21.842.791
Cuentas de Orden Deudoras (Nota 26)		38.162.478	33.533.176
Cuentas de Orden Acreedoras Por Contra (Nota 26)		43.069.916	39.943.745
Total Cuentas Contingentes, Fiduciarias y de Orden		117.213.076	107.424.113

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Balance General Consolidado Comparativo a 30 de Junio de 2014

(Millones de pesos)

Pasivo y Patrimonio

		Junio 2014		Diciembre 2013
Depósitos y Exigibilidades en Moneda Legal (Notas 15 y 32)	\$	19.683.687		17.914.244
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria	4.808.914		5.570.742	
Certificados de Depósito a Término	4.861.018		3.783.273	
Depósitos de Ahorro	9.857.683		8.317.088	
Otros	156.072		243.141	
Depósitos y Exigibilidades en Moneda Extranjera (Nota 15)		2.195.507		1.985.592
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria	451.834		328.706	
Corresponsales Extranjeros	42.401		14.168	
Otros	1.701.272		1.642.718	
Posiciones Pasivas en Operaciones de Mercado (Notas 16 y 32)		392.444		462.707
Aceptaciones y Derivados (Nota 10)		67.935		42.483
Créditos de Bancos y otras Obligaciones Financieras (Notas 17 y 32)		1.585.063		1.641.397
Otras Entidades del País	824.407		892.074	
Entidades del Exterior	760.656		749.323	
Cuentas por Pagar (Notas 18 y 32)		532.020		521.557
Intereses	94.601		99.979	
Comisiones y Honorarios	2.111		1.943	
Dividendos y Excedentes	67.049		63.602	
Otros	368.259		356.033	
Títulos de Inversión en Circulación (Nota 19)		2.412.527		2.473.313
Otros Pasivos (Nota 20)		201.651		177.858
Obligaciones Laborales Consolidadas	42.293		48.808	
Ingresos Anticipados y Abonos Diferidos	25.038		19.889	
Pensiones de Jubilación	3.374		3.522	
Otros	130.946		105.639	
Pasivos Estimados y Provisiones (Nota 21)		107.993		43.166
Obligaciones Laborales	3.604		1.383	
Impuestos	84.436		12.939	
Interés Minoritario	12.795		9.936	
Otros	7.158		18.908	
Total Pasivo		27.178.827		25.262.317
Patrimonio		3.921.250		3.767.486
Capital Social		4.677		4.677
Aportes Sociales (Nota 22)				
Capital Mínimo e Irreducible -Sección Ahorros				
Reservas (Nota 23)		2.497.366		2.385.081
Reserva Legal	1.622.405		1.508.386	
Prima en colocación de Acciones	720.445		720.445	
Reservas Estatutarias y Ocasionales	154.516		156.250	
Superávit o Déficit		1.161.434		1.135.284
Ganancias o Pérdidas Acum. no realizada Inv. Dispon.para la Venta	721.571		729.802	
Valorizaciones (Nota 14 y 32)	438.500		404.338	
Desvalorizaciones (Nota 14 y 32)	(134)		(197)	
Revalorización del Patrimonio	1.695		1.695	
Ganancias o Pérdidas Acum. no realizada en Operaciones con Derivados	(198)		(354)	
Resultados de Ejercicios Anteriores		2.043		9.023
Resultados del Ejercicio		255.730		233.421
Resultados Distribuidos				
Total Pasivo y Patrimonio antes Capital Garantía		31.100.077		29.029.803
Capital Garantía				
Total Pasivo, Patrimonio y Capital Garantía		31.100.077		29.029.803
Cuentas Contingentes y de Orden				
Cuentas Contingentes Acreedoras (Nota 24)		5.157.932		4.639.904
Cuentas Contingentes Deudoras por Contra (Nota 24)		6.946.469		6.721.081
Cuentas de Orden Fiduciarias por Contra (Nota 25)		21.842.791		18.224.277
Cuentas de Orden Acreedoras (Nota 26)		33.533.176		32.679.918
Cuentas de Orden Acreedoras (Nota 26)		39.943.745		36.771.748
Total Cuentas Contingentes, Fiduciarias y de Orden		117.213.076		107.424.113

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Estados de Resultados Consolidados Comparativos por los semestres que Terminaron el 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

(Millones de pesos)

	Períodos Comprendidos	
	Del 1 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 1 de Julio al 31 de Diciembre de 2013
Ingresos Operacionales Directos (Nota 32)	1.931.667	1.458.659
Intereses y Descuento Amortizado. Cartera de Crédito y Otros Intereses	785.876	754.414
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	16.192	37.372
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos	843	466
Utilidad en Valoración de Inversiones para mantener hasta el Vencimiento	4.635	3.214
Utilidad en Valoración de Inversiones disponibles para la Venta en títulos de Deuda	87.602	60.511
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	779	738
Comisiones y Honorarios	134.767	134.530
Ganancia Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	1.647	1.585
Utilidad en Venta de Inversiones	1.610	1.453
Utilidad en Valoración de Derivados	314.384	115.345
Cambios	258.682	50.976
Arrendamientos	319.465	294.416
Utilidad en Venta de Activos en Leasing	1.445	502
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Arrendamiento	3.740	3.137
Gastos Operacionales Directos (Nota 32)	1.132.531	687.338
Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	378.002	355.394
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	55	74
Pérdida en Valoración Inversiones Negociables en Títulos Participativos		5
Pérdida en Valoración de Inversiones disponibles para la Venta en títulos de Deuda	19.923	21.113
Comisiones y Honorarios	84.828	87.025
Pérdida Realizada en Venta de Inversiones Disponibles para la Venta	2.620	414
Pérdida en Venta de Inversiones	880	878
Pérdida en Valoración de Derivados	308.160	97.997
Cambios	247.282	52.006
Depreciaciones y Amortizaciones de Bienes en Leasing	90.781	72.432
Resultado Operacional Directo	799.136	771.321
Otros Ingresos y Gastos Operacionales - Neto	(56.939)	(46.926)
Ingresos Operacionales	387.570	394.772
Dividendos y Participaciones (Nota 27)	69.339	73.017
Otros (Notas 27 y 32)	318.231	321.755
Gastos Operacionales	444.509	441.698
Gastos de Personal	217.749	210.765
Otros (Notas 28 y 32)	226.760	230.933
Resultado Operacional Antes de Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones	742.197	724.395
Provisiones	409.288	409.179
Cartera de Créditos (Nota 9)	370.167	369.297
Cuentas por Cobrar (Nota 11)	31.289	32.113
Operaciones Leasing Operativo	1.441	2.323
Otras	6.391	5.446
Depreciaciones -Bienes de uso Propio	15.869	17.099
Amortizaciones	14.314	13.039
Resultado Operacional Neto	302.726	285.078
Ingresos No Operacionales (Nota 29)	61.768	39.161
Ingresos No Operacionales	61.598	38.836
Interés Minoritario	170	325
Gastos No Operacionales (Nota 29)	9.371	11.447
Gastos No Operacionales	8.512	10.646
Interés Minoritario	859	801
Resultado Neto No Operacional	52.397	27.714
Ajuste en Cambio Realizado	123	(54)
Utilidad Antes de Impuesto sobre la Renta y Cree	355.246	312.738
Impuesto sobre la Renta y Complementarios y Cree	99.516	79.317
Utilidad del Ejercicio	255.730	233.421

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Comparativos

Por los semestres que terminaron el 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

(Expresado en millones de pesos)

	30 de Junio de 2014	31 de Diciembre de 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del Ejercicio	\$ 255.730	233.421
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad en venta de propiedades y equipo - neto	(40)	(111)
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago - neto	(1.079)	(23)
Utilidad en venta de activos de leasing	(1.445)	(502)
Utilidad en venta de inversiones - neto	(730)	(575)
Dividendos recibidos en acciones	(50.252)	(58.533)
Depreciación y amortizaciones bienes dados en leasing operativo	90.781	72.432
Depreciación bienes de uso propio	15.869	17.099
Amortizaciones	14.314	13.039
Utilidad en Valoración de inversiones y utilidad o pérdida no realizada en inversiones - neto	(88.321)	(81.542)
Reajuste operaciones UVR leasing	(779)	(738)
Utilidad en Valoración de derivados - neto	(6.224)	(17.348)
Provisión de cartera de crédito y leasing financiero	370.167	369.297
Provisión de leasing operativo	1.441	2.323
Provisión de cuentas por cobrar	31.289	32.113
Provisión para bienes en pago y restituidos	5.904	4.660
Provisión para otros activos	487	786
Provisión riesgo operativo	214	251
Provisión para cesantías	10.123	9.533
Reintegro de provisión de cartera de crédito y leasing financiero	(208.255)	(203.848)
Reintegro de provisión de leasing operativo	(1.403)	(2.595)
Reintegro de provisión de cuentas por cobrar	(10.746)	(17.840)
Reintegro de provisión de bienes en dación de pago y restituidos	(4.311)	(2.943)
Reintegro de provisión de propiedades y equipo y otros	(166)	(37)
Reintegro de otras provisiones	(3.212)	(1.478)
Total Resultado	163.627	133.421
Cambios en Activos y Pasivos:		
(Aumento) disminución intereses causados por cobrar	(14.677)	11.316
Disminución neto de otros activos	51.338	67.824
Disminución neta intereses causados por pagar	(5.378)	(11.364)
Aumento en otros pasivos	25.880	29.059
Aumento (Disminución) en ingresos recibidos por anticipado	5.149	(2.858)
Aumento (disminución) en pasivos estimados y provisiones	61.968	(102.004)
Cesantías Pagadas	(17.359)	(1.954)
Total Operaciones	434.175	256.861
Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación	526.278	356.861
Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:		
(Aumento) Diminución de Inversiones	(601.093)	276.662
Aumento de cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(1.134.689)	(1.704.270)
(Aumento) disminución en deudores por aceptaciones bancarias y derivados	(54.390)	69.085
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(227.513)	155.277
Aumento en propiedades, equipo y bienes dados en leasing	(298.028)	(291.910)
Aumento de bienes en dación de pago y restituidos	(6.274)	(15.357)
Producto en la venta de propiedad y equipo y bienes recibidos en dación de pago	205.550	162.994
Efectivo Neto usado en Actividades de Inversión	(2.116.437)	(1.347.519)
Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiación:		
Aumento en depósitos y exigibilidades	1.979.358	2.036.384
(Disminución) en posiciones pasivas en operaciones de mercado	(70.263)	(228.399)
Aumento (disminución) en aceptaciones bancarias en circulación	25.452	(57.622)
Disminución en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(56.334)	(239.062)
Disminución en títulos de inversión en circulación	60.786	(292.164)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	12.395	(127.352)
Dividendos pagados	(124.703)	(119.080)
Aumento del interés minoritario	2.859	2.206
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Financiación	1.707.978	974.911
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	117.819	(15.747)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2.690.385	2.706.132
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	\$ 2.808.204	2.690.385

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Comparativos

Por los semestres que terminaron el 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

(Expresados en millones de pesos, exepcto información por acción)

	Capital Social	Reserva Legal y Prima en Colocación de Acciones (Nota 23)	Reservas Estatutarias y Ocasionales (Nota 23)	Superávit por Valorizaciones Neto	Ganancias o Pérdidas Acumuladas no realizadas en Inversiones	Revalorización del Patrimonio	Resultados		Total Patrimonio, Neto
							Ejercicio Anterior	Ejercicio	
Saldo al 30 de Junio de 2013	4.677	2.108.522	183.456	347.165	611.903	1.695	28.998	194.739	3.481.155
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	194.739	(194.739)	-
Distribución de utilidades	-	120.317	(27.205)	-	-	-	(93.112)	-	-
Dividendos en efectivo a razón de \$ 130.00 mensual por acción, pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde octubre de 2013 hasta marzo de 2014, inclusive, sobre un total de 155,899,719 acciones suscritas y pagadas al 30 de junio de 2013.	-	-	-	-	-	-	(121.602)	-	(121.602)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	42.520	109.828	-	-	-	152.348
Movimiento por eliminación en consolidación	-	(8)	(1)	14.456	7.717	-	-	-	22.165
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	233.421	233.421
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	4.677	2.228.831	156.250	404.141	729.448	1.695	9.023	233.421	3.767.486
Traslado a utilidades de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	233.421	(233.421)	-
Distribución de utilidades	-	113.707	(702)	-	-	-	(113.005)	-	-
Dividendos en efectivo a razón de \$ 137.00 mensual por acción, pagadero dentro de los diez primeros días de cada mes, desde abril de 2014 hasta septiembre de 2014, inclusive, sobre un total de 155,899,719 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013.	-	-	-	-	-	-	(128.150)	-	(128.150)
Movimiento del ejercicio	-	-	-	46.255	(25.662)	-	-	-	20.593
Movimiento por eliminación en consolidación	-	312	(1.032)	(12.030)	17.587	-	754	-	5.591
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	255.730	255.730
Saldo al 30 de Junio de 2014	4.677	2.342.850	154.516	438.366	721.373	1.695	2.043	255.730	3.921.250

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

(Expresados en millones de pesos excepto, la tasa de cambio)

1. Entidad Reportante

Los estados financieros consolidados del Banco de Occidente S.A. (Matriz) incluyen al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 las cuentas del Banco de Occidente S.A. y de sus subordinadas, como se detalla a continuación

Subordinada	Origen	% de Participación	No. de Acciones al 30-Jun-14
Sociedad Fiduciaria de Occidente S.A.			
Fiduoccidente	Nacional	94,98%	15.579.321
Ventas y Servicios S.A.	Nacional	45,00%	746.859
Banco de Occidente Panamá S.A.	Extranjera	95,00%	1.561.001
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Extranjera	100,00%	1.950

El objeto social de la matriz es 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. La matriz opera a través de 231 oficinas en el territorio Colombiano. La Matriz tiene situación de control ejercida por la sociedad Grupo Aval Acciones y Valores S.A. y, este a su vez, registra situación de control sobre las entidades anteriormente mencionadas.

El objeto social de la Fiduciaria de Occidente S.A. - Fiduoccidente es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos

de dominio, conforme a las disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.

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

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

El objeto social de Ventas y Servicios S.A. es la prestación de servicios técnicos o administrativos a los que se refiere el artículo quinto de la Ley 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.

El valor total de los activos, los pasivos, el patrimonio, ingresos operacionales y resultados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de cada una de las subordinadas incluidas en la consolidación es el siguiente:

30 de Junio de 2014

		Activos	% Part.	Pasivos	% Part.	Patrimonio	% Part.	Ingresos Operacionales	% Part.	Resultados	% Part.
Banco de Occidente S.A. (Matriz)	\$	29.702.222	92	25.746.118	92	3.956.104	93	2.225.923	94	260.217	95
Fiduoccidente S.A.		203.726	1	28.140	1	175.586	4	39.298	2	14.544	5
Banco de Occidente Panamá S.A.		1.806.356	6	1.764.452	6	41.904	1	38.224	2	-3.645	-1
Occidental Bank (Barbados) Ltd.		494.598	1	450.803	1	43.795	2	9.401	-	781	1
Ventas y Servicios S.A.		47.388	-	32.886	-	14.502	-	45.017	2	1.127	-
Total	\$	32.254.290	100	28.022.399	100	4.231.891	100	2.357.863	100	273.024	100
Estados financieros consolidados de Banco de Occidente S.A.	\$	31.100.077		27.178.827		3.921.250		2.319.237		255.730	

31 de Diciembre de 2013

		Activos	% Part.	Pasivos	% Part.	Patrimonio	% Part.	Ingresos Operacionales	% Part.	Resultados	% Part.
Banco de Occidente S.A. (Matriz)	\$	27.559.648	92	23.756.205	92	3.803.443	95	1.774.190	94	241.155	97
Fiduoccidente S.A.		162.569	1	31.738	1	130.831	3	37.015	2	13.864	6
Banco de Occidente Panamá S.A.		1.664.522	6	1.632.049	6	32.473	1	35.676	2	(7.111)	(3)
Occidental Bank (Barbados) Ltd.		397.012	1	357.141	1	39.872	1	7.387	-	681	-
Ventas y Servicios S.A.		41.562	-	29.057	-	12.505	-	36.298	2	1.077	-
Total	\$	29.825.313	100	25.806.190	100	4.019.124	100	1.890.566	100	249.666	100
Estados financieros consolidados de Banco de Occidente S.A.	\$	29.029.803		25.262.317		3.767.486		1.853.431		233.421	

2. Efecto de la Consolidación

El efecto de la consolidación sobre la estructura de los estados financieros de la Matriz fue el siguiente:

30 de Junio de 2014

	Total Matriz	Total Consolidada	Aumento (Disminución)
Activos	\$ 29.702.222	31.100.077	1.397.855
Pasivos	25.746.118	27.178.827	1.432.709
Patrimonio	3.956.104	3.921.250	(34.854)
Resultados	\$ 260.217	255.730	(4.487)

31 de Diciembre de 2013

	Total Matriz	Total Consolidada	Aumento (Disminución)
Activos	\$ 27.559.648	29.029.803	1.470.155
Pasivos	23.756.205	25.262.317	1.506.112
Patrimonio	3.803.443	3.767.486	(35.957)
Resultados	\$ 241.155	233.421	(7.734)

La rentabilidad del patrimonio del consolidado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es de 6.52% y 6.20% frente al de la Matriz, que fue de 6.58% y 6.34%, respectivamente.

La rentabilidad sobre activos totales del consolidado es de 0.82% y 0.80% frente al indicador de la Matriz, que fue de 0.88% y 0.88%, respectivamente

3. Principales Políticas Contables

a. Políticas de Contabilidad Básicas y de Consolidación

Las normas y prácticas contables de las filiales sujetas a consolidación se homogeneizaron con las aplicables en la matriz de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, principalmente aquellas que puedan afectar la estructura de los estados financieros consolidados.

b. Equivalentes de Efectivo

La Matriz considera como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercados monetarios y relacionados.

c. Posiciones Activas y Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores:

Fondos Interbancarios Vendidos o Comprados Ordinarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe la Matriz en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'over night', realizadas con bancos del exterior utilizando fondos de la Matriz y las filiales.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando la Matriz adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad de valores de la misma especie y características, a su "contraparte", el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras, dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado, respectivamente.

Operaciones Simultáneas

Se presenta cuando La Matriz y las filiales, adquieren o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, de valores de la misma especie y características, el mismo día o en una fecha posterior y por un precio determinado.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros; tampoco se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En esta cuenta se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calcula exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconoce en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea se registran en cuentas contingentes deudoras o acreedoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que la Matriz transfiere la propiedad de unos valores, con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. A su vez, la contraparte transfiere la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

d. Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por la Matriz y las filiales con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio, al cual, determinado valor o título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

La determinación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título, considera todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones, como los siguientes:

Objetividad. La determinación y asignación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título se efectúa con base en criterios técnicos y profesionales, que reconocen los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.

Transparencia y representatividad. El valor o precio justo de intercambio de un valor o título se determina y asigna con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo valor o título.

Evaluación y análisis permanentes. El valor o precio justo de intercambio que se atribuya a un valor o título se fundamenta en la evaluación y el análisis permanentes de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se reflejan en cambios del valor o precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones.

Profesionalismo. La determinación del valor o precio justo de intercambio de un valor o título se basa en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los montos que razonablemente se recibirían por su venta.

A continuación se indica la forma en que se clasifican, valoran y contabilizan los diferentes tipos de inversión:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos y en general cualquier tipo de inversiones adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	<p>Utilizan los precios determinado por el proveedor de precios Infovalmer designado como oficial de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.</p> <p>Para el caso de los títulos negociados en el extranjero, cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se utiliza como fuente alterna de información, el precio sucio bid publicado por una plataforma de suministro de información a las 16:00 horas, hora oficial colombiana.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.</p>
Negociables en títulos participativos	Corto plazo	Inversión en carteras colectivas a la vista, con el propósito de obtener rendimientos.	Las participaciones en carteras colectivas se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día de la fecha de valoración.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo.
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	<p>Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.</p> <p>Sobre estas inversiones no se pueden hacer operaciones de liquidez, como tampoco operaciones de reporto o repo simultáneas o de transferencia temporal de valores, salvo que se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>De igual manera, podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p>	<p>En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del periodo.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – Títulos de Deuda (1)	6 meses aplicable a sociedades en Colombia, en filiales del exterior no aplica este plazo, si no lo establecido por la NIIF 39, estos documentos no tienen un periodo mínimo de permanencia.	<p>Títulos y en general cualquier tipo de inversiones respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante (6) meses contado a partir del día en el que fueron clasificados en esta categoría.</p> <p>Cumplido los (6) meses, el primer día hábil siguiente se pueden reclasificar como negociables o para mantener hasta el vencimiento. De lo contrario, seguirán clasificándose como disponibles para la venta.</p> <p>Las inversiones clasificadas en esta categoría pueden utilizarse (entregarse) como garantía que respalde la negociación de instrumentos financieros derivados cuando la contraparte sea una cámara de riesgo central de contraparte. Los valores clasificados como inversiones disponibles para la venta podrán ser entregados como garantías en una cámara de riesgo central de contraparte, con el fin de respaldar el cumplimiento de las operaciones aceptadas por ésta para su compensación y liquidación.</p> <p>Así mismo, con estas inversiones se pueden realizar operaciones de liquidez, operaciones de reporto o repo, simultáneamente o de transferencia temporal de valores.</p>	<p>Utilizan los precios determinado por el proveedor de precios Infovalmer designado como oficial de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Para el caso de los títulos negociados en el extranjero, cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, se utiliza como fuente alterna de información, el precio sucio bid publicado por una plataforma de suministro de información a las 16:00 horas, hora oficial colombiana.</p> <p>Para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor o precio justo de intercambio de mercado del respectivo valor se debe calcular mediante la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>	<p>Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La diferencia entre el valor presente del día de la valoración (calculada a partir de la TIR en el momento de compra) y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. • La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente (calculada a partir de la TIR en el momento de compra) se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>
Disponibles para la venta – Títulos Participativos	No tiene	<p>Inversiones que otorgan al Banco la calidad de copropietario del emisor.</p> <p>Forman parte de cada categoría, los valores con baja o mínima bursatilidad, o sin ninguna cotización y títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.</p>	<p>Las inversiones en títulos participativos se valoran dependiendo si cotizan o no en bolsa, así:</p> <p>Valores participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).</p> <p>Los valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, seleccionado por la Entidad.</p> <p>Las participaciones en carteras colectivas y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia. Lo anterior, a excepción de las participaciones en carteras colectivas que marquen precio en el mercado</p>	<p>Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización</p> <ul style="list-style-type: none"> • La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: <p>Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización.</p> <p>Si es inferior, afecta el superávit por valorización hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
			<p>secundario y los valores representativos de participaciones en fondos bursátiles, los cuales se valoran por el precio reportado por el proveedor de precios.</p> <ul style="list-style-type: none"> Valores participativos que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior. <p>De acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Cuando no cuenten con precio, se utilizará el precio de cierre disponible en la bolsa donde se cotee el día de la valoración o en su defecto el precio de cierre más reciente, durante los 5 días bursátiles, o por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos 30 días.</p> <ul style="list-style-type: none"> Valores participativos no inscritos en bolsa de valores <p>Se valoran por el precio que determine el proveedor de precios.</p> <p>Cuando el proveedor de precios no cuenta con metodología para determinar el precio, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.</p>	<p>Alta y Media Bursatilidad</p> <p>La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p> <p>Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.</p> <p>Este procedimiento se realiza diariamente.</p>

(1) De acuerdo a la Circular Externa 033 del 22 de noviembre de 2013 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, la permanencia mínima de los títulos disponibles para la venta, paso de un año a seis meses.

De acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia en las circulares externas 050 de noviembre 2012, la Matriz contrató a Infovalmer S.A como proveedor de precios para valoración, el cual no arrojó ningún impacto significativo en el cálculo de la valoración de precios de las inversiones.

Reclasificación de las Inversiones

Para que una inversión pueda ser mantenida dentro de una cualquiera de las categorías de clasificación, el respectivo valor o título debe cumplir con las características o condiciones propias de la clase de inversiones de la que forme parte.

En cualquier tiempo la Superintendencia Financiera de Colombia puede ordenar a La Matriz la reclasificación de un valor o título, cuando quiera que éste no cumpla con las características propias de la clase en la que pretenda ser clasificado o dicha reclasificación sea requerida para lograr una mejor revelación de la situación financiera.

Las inversiones se pueden reclasificar de conformidad con las siguientes disposiciones:

De inversiones para mantener hasta el vencimiento a inversiones negociables: Hay lugar a su reclasificación cuando ocurra una cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas ó de sus vinculadas.
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- Procesos de fusión que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio previamente establecida por la entidad resultante.
- Otros acontecimientos no previstos, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De inversiones disponibles para la venta a inversiones negociables o a inversiones para mantener hasta el vencimiento: Hay lugar a su reclasificación cuando:

- Se cumpla el plazo de seis meses en esta clasificación.
- El inversionista pierda su calidad de matriz o controlante, si este evento involucra la decisión de enajenación de la inversión o el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, a partir de esa fecha.
- Deterioro significativo en las condiciones del emisor, de su matriz, de sus subordinadas ó de sus vinculadas.
- Cambios en la regulación que impidan el mantenimiento de la inversión.
- Procesos de fusión que conlleven la reclasificación o la realización de la inversión, con el propósito de mantener la posición previa de riesgo de tasas de interés o de ajustarse a la política de riesgo crediticio previamente establecida por la entidad resultante.
- La inversión pase de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, a alta o media bursatilidad.

Cuando las inversiones para mantener hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta se reclasifiquen a inversiones negociables, se observan las normas sobre valoración y contabilización de estas últimas; en consecuencia, las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como ingresos o egresos el día de la reclasificación.

En los eventos en los que se reclasifique una inversión, se informará a la Superintendencia Financiera de Colombia la reclasificación efectuada, a más tardar dentro de los diez (10) días comunes siguientes a la fecha de la misma, indicando las razones que justifican tal decisión y precisando sus efectos en el estado de resultados.

Los valores o títulos que se reclasifiquen con el propósito de formar parte de las inversiones negociables, no pueden volver a ser reclasificados.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Sobre estas inversiones, La Matriz conserva los derechos y beneficios económicos asociados al valor y retiene todos los riesgos inherentes al mismo, aunque transfiere la propiedad jurídica al realizar la operación repo.

Estos títulos se continúan valorando diariamente y contabilizando en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como negociables, hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

Inversiones Entregadas en Garantía

Corresponde a las inversiones en títulos o valores de deuda que son entregadas como garantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados, cuya liquidación puede ser en efectivo, según se establece en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema del registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación o de liquidación de valores.

Estos títulos se valoran diariamente y contabilizan en el balance y estado de resultados de conformidad con la metodología y procedimiento aplicable a las inversiones clasificadas como disponibles para la venta.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Títulos y/o Valores de Emisiones o Provisiones no Calificados:

Los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa y los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se califican y provisionan teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede.
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición, valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.
C	Apre- ciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Signifi- cativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
E	Inco- brable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con corte al 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.	El valor de estas inversiones se provisiona en su totalidad.

Títulos y/o Valores de Emisiones o Emisores que Cuenten con Calificaciones Externas

Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo plazo	Valor Máximo %	Calificación Corto plazo	Valor Máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)	5 y 6	Cero (0)

Para la determinación de las provisiones sobre depósitos a término, se toma la calificación del respectivo emisor.

Las provisiones sobre las inversiones clasificadas como para mantener hasta el vencimiento, respecto de las cuales se pueda establecer un precio justo de intercambio, corresponden a la diferencia entre el valor registrado y dicho precio.

Inversiones en el Exterior

Las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta, representadas en valores o títulos de deuda pública emitidos en el exterior y los valores o títulos de deuda privada emitidos en el exterior por emisores extranjeros, se deben valorar de acuerdo con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración designado como oficial, para el segmento correspondiente. Cuando no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán utilizar el precio sucio genérico BID publicado por una plataforma de suministro de información reconocido a las 16:00 horas, hora oficial colombiana.

El valor presente o el valor de mercado de los valores o títulos denominados en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica se convierte a dicha moneda con base en las tasas de conversión de divisas publicadas el día de la valoración en la página web del Banco Central Europeo. Cuando las tasas de conversión de divisa no se encuentren en la página web del Banco Central Europeo, se toma la tasa de conversión frente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica publicada por el Banco Central del respectivo país.

e. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera "factoring", las cuales se registran al costo.

Políticas de Crédito

La política de la Matriz en la concesión de crédito se fundamenta de manera principal en el análisis de la situación financiera del cliente, mediante el estudio de sus estados financieros y los flujos de caja.

Las garantías se solicitan principalmente cuando las operaciones son a largo plazo o cuando se va a atender en un monto superior al normal de acuerdo con las características del cliente.

Modalidades de Crédito

La estructura de la cartera de créditos contempla tres (3) modalidades de crédito y operaciones leasing:

Comerciales

Son los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Consumo

Son aquellos créditos que, independientemente de su monto, se otorgan a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Hipotecarios

Son los que, independientemente del monto, se otorgan a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. De acuerdo con la Ley 546 de 1999, están denominados en UVR o en moneda legal y amparada con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada.

El plazo de amortización está comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos pueden prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación. Adicionalmente, estos créditos tienen una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos; los intereses se cobran en forma vencida y no pueden capitalizarse; el monto del crédito puede ser de hasta el setenta por ciento (70%) del valor del inmueble, determinado por el precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo puede ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble. Los inmuebles financiados se deben asegurar contra los riesgos de incendio y terremoto.

Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

La Matriz evalúa permanentemente el riesgo incorporado en sus activos crediticios, tanto en el momento de otorgar créditos como a lo largo de la vida de los mismos, incluidos los casos de reestructuraciones. Para tal efecto, diseñó y adoptó un SARC (Sistema de Administración de Riesgo Crediticio) que está compuesto de políticas y procesos de administración del riesgo crediticio, modelos de referencia para la estimación o cuantificación de pérdidas esperadas, sistema de provisiones para cubrir el riesgo de crédito y procesos de control interno.

El otorgamiento de crédito se basa en el conocimiento del sujeto de crédito, de su capacidad de pago y de las características del contrato a celebrar, que incluyen, entre otros, las condiciones financieras del préstamo, las garantías, flujos de pago y las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto.

En el proceso de otorgamiento se tienen establecidas, para cada uno de los portafolios, variables que permiten discriminar los sujetos de crédito que se ajustan al perfil de riesgo de la Matriz. Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para su calificación, así como la aplicación de modelos estadísticos internos que evalúan diferentes aspectos del solicitante para cuantificar el riesgo de crédito. Las metodologías y procedimientos implantados en el proceso de otorgamiento permiten monitorear y controlar la exposición crediticia de los diferentes portafolios, así como del portafolio agregado, evitando una excesiva concentración del crédito por deudor, sector económico, grupo económico, factor de riesgo, etc. La Matriz realiza un continuo monitoreo y calificación de las operaciones crediticias acorde con el proceso de otorgamiento, el cual se fundamenta, entre otros criterios, en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste que permita conocer su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de las mismas.

En la evaluación de las entidades públicas territoriales, La Matriz verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en las leyes 358 de 1997, 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006.

Evaluación y Recalificación de la Cartera de Créditos

La Matriz evalúa el riesgo de su cartera de créditos introduciendo modificaciones en las respectivas calificaciones cuando haya nuevos análisis o información que justifique dichos cambios.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, la Matriz considera el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas, de acuerdo con la información proveniente de las centrales de riesgo o de cualquier otra fuente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

La Matriz realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos en los siguientes casos:

- Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben reclasificarse.
- Como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados de la evaluación y recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente.

Calificación del Riesgo Crediticio

La Matriz califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Otorgada Comercial	Cartera Otorgada Consumo
"AA"	Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".

Categoría	Otorgamiento	Cartera Otorgada Comercial	Cartera Otorgada Consumo
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuando el solicitante se encuentre reportado por alguna entidad en la central de riesgo CIFIN en calificación D, E o con cartera castigada.	Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo de cartera comercial y de consumo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros la matriz aplica la siguiente tabla:

Categoría agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA A con mora actual entre 0 - 30 días
B	A	A con mora actual Mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
	C	C
D	D	D
E	E	E

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia adoptados por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Matriz califica a sus clientes como incumplidos, éstos son homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al ciento por ciento (100%).

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, se entiende como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

Otros criterios considerados por la Matriz para calificar las operaciones de crédito son los siguientes: para la cartera comercial otorgada, la calificación en el momento del otorgamiento en los cierres de mes de los meses correspondientes al trimestre del desembolso del crédito, la calificación en el proceso de otorgamiento con las características propias de cada deudor y otros factores que se puedan considerar de mayor riesgo. Para la cartera de consumo, la calificación asignada en el otorgamiento solo en el cierre del mes en que fue desembolsado.

La cartera de Vivienda, atendiendo el criterio de altura de mora se califica en:

Categoría	Criterio (No. de Meses en Mora)
"A" Riesgo Normal	Con instalamentos al día o vencidos hasta de 2 meses
"B" Riesgo Aceptable	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Riesgo Apreciable	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Riesgo Significativo	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Riesgo de Incobrabilidad	Con vencimientos de más de 18 meses

Clasificación de Crédito de Cartera Hipotecarios de Vivienda

Categoría "A": Crédito con riesgo crediticio NORMAL. Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención apropiadas. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como la demás información crediticia, indican una capacidad de pago adecuada, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos.

Categoría "B": Crédito con riesgo ACEPTABLE. Los créditos calificados en esta categoría están aceptablemente atendidos y protegidos, pero existen debilidades que potencialmente pueden afectar, transitoria o permanentemente, la capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto, en forma tal que, de no ser corregidas oportunamente, llegarían a afectar el normal recaudo del crédito o contrato.

Categoría "C": Crédito deficiente, con riesgo APRECIABLE. Se califican en esta categoría los créditos o contratos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto, que comprometan el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos.

Categoría "D": Crédito de difícil cobro, con riesgo SIGNIFICATIVO. Es aquél que tiene cualquiera de las características del deficiente, pero en mayor grado, de tal suerte que la probabilidad de recaudo es altamente dudosa.

Categoría "E": Crédito IRRECUPERABLE. Es aquél que se estima incobrable.

Procesos de Reestructuración

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo excepcional instrumentado mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el real o potencial deterioro de su capacidad de pago. Adicionalmente, se consideran reestructuraciones los acuerdos celebrados en el marco de las Leyes 550 de 1999, 617 de 2000 y 1116 de 2006 o normas que las adicionen o sustituyan, así como las reestructuraciones extraordinarias y las novaciones.

Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

En las reestructuraciones que se derivaron de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la Ley 617 de 2000, la Nación otorgó garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, siempre y cuando se cumplieran los requisitos establecidos en dicha ley y los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía podía ser hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%), para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999, y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%), para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tuvieron como característica que se revirtieron las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte garantizada por la Nación, mientras que la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no fueron garantizadas por la Nación, mantuvieron la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Si el acuerdo de reestructuración se incumple, se califica al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración ó en una de mayor riesgo.

Para efectos de mejorar la calificación después de las correspondientes reestructuraciones, deben estarse cumpliendo en su totalidad los términos del acuerdo.

En caso de incumplimiento del acuerdo por parte del ente público territorial, la deuda existente a la fecha del incumplimiento que no cuente con la garantía de la Nación, se recalifica a categoría de riesgo "E".

Reestructuraciones Extraordinarias

Para las reestructuraciones que se celebraron a partir de la vigencia de la Circular Externa 039 de 1999 de la Superintendencia Financiera de Colombia y hasta el 31 de diciembre de 1999, la Matriz podía revertir provisiones siempre y cuando el acuerdo de reestructuración permitiera calificar en "A" al deudor o se hubieran atendido por lo menos dos instalamentos de intereses o efectuado un abono a capital y se hubiera obtenido certificación del cumplimiento del Convenio de Gestión y la capacidad de pago del deudor, según los términos del Acuerdo.

Acuerdos de Reestructuración

Para los créditos reestructurados hasta la vigencia de la Ley 550 de 1999, al iniciar la negociación de reestructuración, la Matriz suspendía la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantenía la calificación que tenían a la fecha de la negociación. No obstante, si el cliente se encontraba calificado en categoría de riesgo "A", era reclasificado al menos a categoría "B" y se constituía una provisión equivalente al cien punto cero por ciento (100.0%) de las cuentas por cobrar.

En el evento de un fracaso de la negociación, los créditos se califican en categoría "E" crédito incobable.

Cuando un cliente es admitido al proceso de reestructuración bajo los términos de la Ley 1116 de 2006, la Matriz suspende la causación de rendimientos y califica al cliente en una categoría de riesgo acorde con su situación actual. Si la situación del cliente se deteriora o se percibe que el acuerdo que se encuentra en trámite no cubre las expectativas de la Matriz, se revisa la calificación, reclasificándolo a la categoría de riesgo correspondiente. Si no se alcanza un acuerdo o se declara la liquidación judicial, el cliente es clasificado como incumplido.

Criterios Especiales para la Calificación de Créditos Reestructurados

Los créditos reestructurados pueden mantener la calificación inmediatamente anterior, siempre que el acuerdo de reestructuración conlleve una mejora de la capacidad de pago del deudor y/o de la probabilidad de incumplimiento. Si la reestructuración contempla períodos de gracia para el pago de capital, solamente se mantiene dicha calificación cuando tales períodos no exceden el término de un (1) año a partir de la firma del acuerdo.

Los créditos pueden mejorar la calificación o modificar su condición de incumplimiento después de haber sido reestructurados, sólo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo a capital acorde con un comportamiento crediticio normal, siempre que su capacidad de pago se mantenga o mejore.

f. Castigos de Cartera y Operaciones de Leasing

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la administración de la Matriz se consideren irrecuperables o de remota e incierta recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Matriz.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades que puedan haberles por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren perdidas.

g . Provisión para Cartera de Créditos, Cuentas por Cobrar y operaciones de Leasing

La Matriz, para cubrir el riesgo de crédito cuenta con un sistema de provisiones, las cuales calcula sobre el saldo pendiente de pago por aplicación de los modelos de referencia de Cartera Comercial (MRC) y cartera de consumo (MRCO). Para los préstamos bajo las modalidades de cartera de vivienda, se determina la provisión en función de la mora del cliente.

Cartera Comercial y de Consumo

La Matriz aplica la metodología de cálculo de provisiones en fase acumulativa o desacumulativa, con base en la evaluación mensual del comportamiento de los indicadores de deterioro, eficiencia, estabilidad y crecimiento, descritos a continuación, siempre y cuando se cumplan durante tres meses consecutivos:

Evaluación	Indicador	Etapas Acumulativa	Etapas Desacumulativa
Deterioro	Variación trimestral real de provisiones individuales de la cartera total B, C, D y E	< 9%	> = 9%
Eficiencia	Acumulado trimestral de provisiones netas de recuperaciones como porcentaje del ingreso acumulado trimestral por intereses de cartera y leasing.	< 17%	> = 17%
Estabilidad	Acumulado trimestral de provisiones netas de recuperaciones de cartera como porcentaje del acumulado trimestral del margen financiero bruto ajustado.	< 42%	> = 42%
Crecimiento	Tasa de crecimiento anual real de la cartera bruta.	> 23%	< = 23%

A partir del cierre contable de Mayo de 2011, se implementaron los cambios en el cálculo de estos indicadores, de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 017 del 4 Mayo de 2011 y según se detalla en el numeral 1.3.4.1 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995. Lo anterior incluye deflactor los indicadores de Deterioro (variación trimestral real de provisiones individuales de la cartera total B, C, D y E) y Crecimiento (Tasa de crecimiento anual real de la cartera bruta). Además, se descontaron del cálculo del indicador Ingresos por Interés de Cartera acumulado durante el trimestre las subcuentas 410241, 410242 y 410243. (Intereses de mora de consumo).

Con los indicadores detallados anteriormente, la provisión individual de cartera se calculó como la suma del Componente Individual Procíclico y el Componente Individual Contracíclico.

El Componente individual Procíclico (CIP): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja el riesgo de crédito de cada deudor, en el presente. El CIP es la pérdida esperada calculada con la matriz A.

El Componente Individual Contracíclico (CIC): Corresponde a la porción de la provisión individual de la cartera de créditos que refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en momentos en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando tal situación se presente. El CIC corresponde al mayor valor entre el CIC del mes anterior afectada por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada de las matrices B y A del mes de evaluación.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida Esperada} = \text{CIP} + \text{CIC}$$

Donde,

$$\text{CIP} = \text{PI}_{\text{Matriz A}} * \text{PDI} * \text{EDI}$$

$$\text{CIC} = \max \left(\text{CIC}_{i,t-1} * \left(\frac{\text{EDI}_{i,t}}{\text{EDI}_{i,t-1}} \right); (\text{PE}_B - \text{PE}_A)_{i,t} \right)$$

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, sirven de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia de Cartera Comercial (MRC), que se basa en segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores, bajo los siguientes criterios:

Portafolios	Concepto
Grandes Empresas	Más de 15.000 SMMLV de activos
Medianas Empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV de activos
Pequeñas Empresas	Menos de 5.000 SMMLV de activos
Personas Naturales	Personas naturales que son deudores de crédito comercial

El Modelo de Referencia para la Cartera de Consumo (MRCO), se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

- General - Automóviles: Créditos otorgados para adquisición de automóviles.
- General - Otros: Créditos otorgados para adquisición de bienes de consumo diferentes a automóviles. En este segmento no se incluyen las tarjetas de crédito.
- Tarjeta de Crédito: Crédito rotativo para la adquisición de bienes de consumo que se utiliza a través de una tarjeta plástica.

Para el seguimiento y calificación de la cartera, la Matriz aplica los modelos de referencia definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para la cartera Comercial, en el proceso de calificación se utiliza una metodología de calificación automática para la cartera no evaluada individualmente, que se basa en modelos de clasificación de clientes en función de su probabilidad de incumplimiento, ajustada con factores macroeconómicos y sectoriales. Esta metodología se implementó desde diciembre de 2010.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

PÉRDIDA ESPERADA= [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento].

a. La Probabilidad de Incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores incurran en incumplimiento.

La probabilidad de incumplimiento, se definió de acuerdo con las siguientes matrices, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

Cartera Comercial

Calificación	Gran Empresa		Mediana Empresa		Pequeña Empresa		Personas Naturales	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1,53%	2,19%	1,51%	4,19%	4,18%	7,52%	5,27%	8,22%
A	2,24%	3,54%	2,40%	6,32%	5,30%	8,64%	6,39%	9,41%
BB	9,55%	14,13%	11,65%	18,49%	18,56%	20,26%	18,72%	22,36%
B	12,24%	15,22%	14,64%	21,45%	22,73%	24,15%	22,00%	25,81%
CC	19,77%	23,35%	23,09%	26,70%	32,50%	33,57%	32,21%	37,01%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Cartera de Consumo

Calificación	Matriz A			Matriz B		
	General, Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito	General Automóviles	General Otros	Tarjeta de Crédito
AA	0,97%	2,10%	1,58%	2,75%	3,88%	3,36%
A	3,12%	3,88%	5,35%	4,91%	5,67%	7,13%
BB	7,48%	12,68%	9,53%	16,53%	21,72%	18,57%
B	15,76%	14,16%	14,17%	24,80%	23,20%	23,21%
CC	31,01%	22,57%	17,06%	44,84%	36,40%	30,89%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

De esta manera, para cada deudor-segmento de cartera comercial y consumo se obtiene la probabilidad de migrar entre su calificación vigente y la calificación de incumplimiento en los próximos doce (12) meses de acuerdo con el ciclo del comportamiento general del riesgo de crédito.

b. La Pérdida dado el Incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la Matriz en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores

calificados en la categoría de incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría.

Las garantías que respaldan la operación son necesarias para calcular las pérdidas esperadas en el evento de no pago y por consiguiente, para determinar el nivel de las provisiones.

La Matriz considera como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas que tienen un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.

Para evaluar el respaldo ofrecido y la posibilidad de realización de cada garantía, la Matriz considera los siguientes factores: Naturaleza, valor, cobertura y liquidez de las garantías; así como los potenciales costos de su realización y los requisitos de orden jurídico necesarios para hacerlas exigibles. La PDI por tipo de garantía es la siguiente:

Cartera Comercial

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	55%	270	70%	540	100%
Créditos subordinados	75%	270	90%	540	100%
Colateral financiero admisible	0 – 12%	-	-	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1080	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Otros colaterales	50%	360	80%	720	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

Cartera de Consumo

Tipo de Garantía	P.D.I.	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI	Días Después del Incumplimiento	Nuevo PDI
Garantía no admisible	60%	210	70%	420	100%
Colateral financiero admisible	0 – 12%	-	-	-	-
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Otros colaterales	50%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%

Para homologar las distintas garantías presentes en los contratos de crédito con los segmentos anteriormente listados, la Matriz clasifica dentro de cada grupo de garantías las siguientes:

1. Garantía no admisible: Se clasifican como tales, entre otras, los codeudores, avalistas y garantía por libranza.
2. Colateral Financiero Admisible: Comprende las siguientes garantías:
 - Depósitos de dinero en garantía colateral: Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).
 - Cartas Stand By consideradas garantías idóneas; tienen una PDI del cero por ciento 0%.
 - Seguros de crédito: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
 - Garantía Soberana de la Nación (ley 617 de 2000): Esta garantía tiene una PDI del cero por ciento (0%).

- Garantías emitidas por Fondos de Garantías: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).
- Prenda sobre títulos valores emitidos por instituciones financieras: Esta garantía tiene una PDI del doce por ciento (12%).

3. Derechos de cobro: Representados por:

- Fiducias mercantiles irrevocables de garantía.
- Pignoración de rentas de entidades territoriales y descentralizadas de todos los órdenes.

4. Bienes raíces y residenciales: Se clasifican como tal las siguientes garantías:

- Fiducias hipotecarias.
- Garantías inmobiliarias.

5. Bienes dados en Leasing Inmobiliario: Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:

- Leasing de inmuebles.
- Leasing habitacional.

6. Bienes dados en Leasing diferente a inmobiliario. Se clasifican dentro de esta categoría los bienes dados en los siguientes contratos de leasing:

- Leasing de maquinaria y equipo.
- Leasing de vehículos.
- Leasing muebles y enseres.
- Leasing barcos, trenes y aviones.
- Leasing equipos de cómputo.
- Leasing semovientes.
- Leasing software.

7. Otros colaterales: Se clasifican dentro de esta categoría las siguientes garantías:

- Prendas sobre inventarios procesados.
- Prendas sobre insumos – bienes básicos.
- Prendas sobre equipos y vehículos.
- Bonos de prenda.

8. Sin Garantía: La Matriz clasifica dentro de esta categoría todas las garantías no enunciadas en los numerales anteriores, y todas las obligaciones que no cuenten con garantía alguna.

Así, para cada deudor se obtiene una PDI diferente de acuerdo con el tipo de garantía que respalda la operación.

En razón a que las garantías constituyen un factor importante en el cálculo de las pérdidas esperadas, a continuación se describen las políticas y criterios de la Matriz aplicables a ellas:

Política de Garantías

- La Garantía es un mecanismo legal que se utiliza para respaldar las obligaciones que los clientes adquieren con la Matriz.
- Cuando se van a otorgar créditos, los entes aprobatorios condicionan la entrega del dinero al cumplimiento de ciertas condiciones entre las cuales se encuentra la constitución de garantías.
- Las garantías tienen por fundamento respaldar y garantizar el recaudo de la obligación (capital más intereses, comisiones y otros gastos) en caso de alguna contingencia.
- Existen dos tipos de garantías Idóneas o No Idóneas. Se definen como garantías idóneas aquellas seguridades debidamente perfeccionadas, que tengan un valor establecido con base en criterios técnicos y objetivos, que ofrezcan un respaldo jurídicamente eficaz al pago de la obligación garantizada, al otorgar la Matriz una preferencia o mejor derecho para obtener el pago de la obligación y cuya posibilidad de realización sea razonablemente adecuada.
- Las operaciones de crédito que hayan sido aprobadas con garantías Idónea, no se pueden contabilizar ni desembolsar hasta tanto la garantía se encuentra debidamente constituida y perfeccionada legalmente, salvo que exista autorización expresa del estamento que lo aprobó.
- Las garantías deben escogerse en función de su liquidez, es decir, de la facilidad de realización de los bienes involucrados. La evaluación de garantías debe basarse en avalúos técnicos elaborados por profesionales idóneos.

c. El Valor Expuesto del Activo:

En la cartera comercial y de consumo se entiende por valor expuesto del activo el saldo vigente de capital, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar.

A partir del 31 de diciembre del 2012, en cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 026 de 2012, la Matriz constituye una provisión individual adicional sobre la cartera de consumo que equivale a la adición al componente individual procíclico del 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito de consumo del mes de referencia, multiplicado por la PDI correspondiente.

Cartera de Vivienda

Provisión General

Corresponde como mínimo al uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera de créditos bruta para la modalidad de Vivienda.

La Matriz mantiene en todo momento provisiones no inferiores a los porcentajes que se indican a continuación sobre el saldo pendiente de pago:

Categoría	Capital % Parte Garantizada	Capital % Parte No Garantizada	Intereses y otros Conceptos
A - Normal	1	1	1
B - Aceptable	3,2	100	100
C - Apreciable	10	100	100
D - Significativo	20	100	100
E - Incobrible	30	100	100

Para la cartera de Vivienda, si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al sesenta punto cero por ciento (60,0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se eleva al ciento punto cero por ciento (100,0%).

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Para efectos de la constitución de provisiones individuales, las garantías sólo respaldan el capital de los créditos. En consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda, aplicando dicho porcentaje a:

- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.
- Tratándose de microcrédito, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía. En estos casos, dependiendo de la naturaleza de la garantía y del tiempo de mora del respectivo crédito, para la constitución de provisiones sólo se consideran los porcentajes del valor total de la garantía que se indican en los siguientes cuadros:

Garantía No Hipotecaria	
Tiempo de Mora	Porcentaje de Cobertura
De 0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantía Hipotecaria o Fiducia en Garantía Hipotecaria Idonea	
Tiempo de Mora	Porcentaje de Cobertura
De 0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Reglas de Alineamiento

La Matriz realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, la Matriz mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual se lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste.
- De acuerdo con las disposiciones legales pertinentes, la Matriz está obligado a consolidar estados financieros y por lo tanto asigna igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un mismo deudor.

Homogeneización de las Provisiones de Cartera con las Filiales

Para propósitos de la calificación de la cartera de crédito y constitución de provisiones la Matriz efectúa la siguiente homogeneización:

Cientes que Desarrollan su Actividad Económica por Fuera de Colombia

Para los clientes de filiales en el exterior que desarrollan sus actividades en Colombia se aplica el modelo de referencia comercial MRC del capítulo II de la circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para los clientes de las filiales en el exterior que desarrollan su actividad económica por fuera de Colombia, se aplica el Modelo de Referencia Comercial – MRC, del Capítulo II de la Circular 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, donde la pérdida esperada se calcula de la siguiente manera:

PÉRDIDA ESPERADA= [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Con el objeto de incorporar el comportamiento de la economía de cada uno de los países donde desarrollan su actividad económica los clientes de las filiales en el exterior, las probabilidades de incumplimiento de la Matriz A y la Matriz B se ponderarán por el riesgo relativo que presenten frente a la calificación de Colombia publicada por Standard and Poors.

La siguiente tabla muestra la escala de calificaciones Riesgo País de Standard and Poors y tomando como base la calificación BBB que tiene Colombia, la cual refleja parámetros de protección adecuados (riesgo relativo del 100%), se asigna un riesgo relativo que aumenta o disminuye de acuerdo con la calificación asignada a cada país.

Calificación	Capacidad de Pago	Riesgo Relativo
AAA	Extremadamente Fuerte	70%
AA	Muy Fuerte	80%
A	Fuerte	90%
BBB	Parametros de protección Adecuados (1)	100%
BB	Menos vulnerables a incumplimiento de pago - Enfrenta Incertidumbre	110%
B	Más vulnerables a incumplimiento de pago - Depende de condiciones financieras, económicas y comerciales	120%
CCC	Actualmente vulnerable a incumplimiento de pago	130%
CC	Actualmente muy vulnerable a incumplimiento de pago	140%
C	Actualmente muy vulnerable a incumplimiento de pago. Se utilizan cuando se declaran en bancarrota	150%
D	Incumplimiento de pagos	160%

(1) Esta es la calificación de Riesgo País de Colombia

h. Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados

Registra el valor de las aceptaciones bancarias creadas por la Matriz por cuenta de sus clientes y las creadas por cuenta de éste por sus corresponsales. Igualmente registra las operaciones de contado y los contratos celebrados por la Matriz, de operaciones con derivados, tales como forward, carrusel, futuros, swaps y opciones.

Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias tienen un plazo de vencimiento hasta de un (1) año y sólo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como "aceptaciones bancarias en plazo" y si al vencimiento no son presentadas para su cobro, se clasifican bajo el título "aceptaciones bancarias después del plazo". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos "aceptaciones bancarias cubiertas".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de 30 días.

Operaciones de Contado

Corresponde a las operaciones que se registran con un plazo para su compensación igual a la fecha de registro de la operación o hasta 3 días hábiles contados a partir del día siguiente a la fecha de realización de la operación.

Los activos financieros adquiridos en operaciones de contado se contabilizan en la fecha de cumplimiento o liquidación de las mismas y no en la fecha de negociación, a menos que éstas dos coincidan. Sin perjuicio de lo anterior, los cambios en el valor de mercado de los instrumentos enajenados deben reflejarse en el estado de resultados a partir de la fecha de negociación, según corresponda.

Bajo el método de la fecha de liquidación, el vendedor registra el activo financiero en su balance hasta la entrega del mismo y, adicionalmente, registra contablemente, en las cuentas del activo, un derecho a recibir el dinero producto de la transacción y una obligación de entregar el activo negociado. Este último se valora a precios de mercado, de acuerdo con las reglas establecidas para las inversiones y se registra en el estado de resultados las variaciones de la valoración de esta obligación.

Por su parte, el comprador del activo no registra el activo financiero hasta la entrega del mismo, pero registra contablemente, en las cuentas del activo, un derecho a recibir el activo, el cual deberá valorarse a precios de mercado, y una obligación de entregar el dinero pactado en la operación.

Cuando la operación se cumple efectivamente, el comprador y el vendedor del activo revertirán tanto el derecho como la obligación registrada desde el momento de la negociación.

Instrumentos Financieros Derivados

Un instrumento financiero derivado permite la administración de uno o más riesgos asociados con los subyacentes y cumple cualquiera de las siguientes condiciones:

- No requerir una inversión neta inicial.
- Requerir una inversión neta inicial inferior a la que se necesitaría para adquirir instrumentos que provean el mismo pago esperado como respuesta a cambios en los factores de mercado.

• Operaciones Forward

Un "forward" es un derivado formalizado mediante un contrato entre dos partes, hecho a la medida de sus necesidades, para comprar/vender una cantidad específica de un determinado subyacente en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración las condiciones básicas del instrumento financiero derivado, entre ellas, principalmente el precio, la fecha de entrega del subyacente y la modalidad de entrega. La liquidación del instrumento en la fecha de cumplimiento puede producirse por entrega física del subyacente o por liquidación de diferencias, dependiendo del subyacente y de la modalidad de entrega pactada, pudiendo ésta última ser modificada de común acuerdo por las partes durante el plazo del instrumento.

• Opciones

Una "opción" es un contrato que otorga al tenedor la opción o el derecho, más no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la "opción" sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

• Swaps

Una operación swap, o de permuta financiera, es un contrato realizado entre dos partes bajo el cual acuerdan intercambiar una serie de flujos de caja, calculados según ciertas condiciones pactadas contractualmente y que deben ser compensados en fechas específicas acordadas al inicio de la operación.

El objetivo de este tipo de operaciones es reducir los riesgos generados por las variaciones en las tasas de cambio de las monedas y de las tasas de interés. En general son contratos que buscan cubrir aquellas operaciones de largo plazo que tienen más de un flujo remanente.

Las operaciones swap pueden ser de tasa de interés, o contratos en los cuales los flujos de caja que pagan ambas partes se encuentran denominados en la misma moneda, y swaps de tipo de cambio, o de divisas, en los cuales los flujos de la operación se encuentran denominados en monedas diferentes.

Existen dos clases de swaps de tasa de interés: Tasa fija por tasa variable y tasa variable por tasa variable.

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existe traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas CCS (Cross Currency Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo del contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y se utiliza la tasa spot del inicio de la operación.

Existen tres tipos de swaps sobre monedas: Swap de divisas fijo contra fijo, swap de divisas variable contra variable y swaps de divisas fijo contra variable.

• Futuros

Un futuro es un contrato estandarizado en cuanto a su fecha de cumplimiento, su tamaño o valor nominal, las características del respectivo subyacente, el lugar y la forma de entrega (en especie o en efectivo). Éste se negocia en una bolsa a través de una Cámara de Riesgo Central de Contraparte, en virtud del cual dos partes se obligan a comprar o vender un subyacente en una fecha futura (fecha de vencimiento) a un precio establecido en el momento de la celebración del contrato.

Los futuros se pueden cumplir liquidándose en efectivo, por medio de una operación opuesta antes de la fecha de vencimiento, haciendo entrega física del producto o realizando una liquidación contra un índice.

Contabilización y Valoración de los Instrumentos Financieros Derivados:

Los instrumentos financieros derivados pueden negociarse, por alguna de las siguientes finalidades:

- Cobertura de riesgos de otras posiciones,
- Especulación, buscando obtener ganancias, o
- Realización de arbitraje en los mercados.

La contabilización de los instrumentos financieros derivados depende de su finalidad de negociación.

Instrumentos Financieros Derivados con Fines de Especulación

Estas operaciones se contabilizan en el balance, desde la fecha de celebración de los mismos, por su precio justo de intercambio. Cuando en la fecha inicial el valor de los contratos es cero (0), es decir que no se realizan pagos ni entregas físicas entre las partes, no se afecta el estado de resultados. En las valoraciones subsiguientes, las variaciones en el precio justo de intercambio se registran en el estado de resultados.

En la fecha de liquidación de los instrumentos financieros derivados se cancelan los saldos correspondientes de las cuentas de balance y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en las respectivas cuentas del estado de resultados, según aplique. Si el saldo acumulado del instrumento financiero derivado en dicha fecha es positivo, se registra un ingreso, y si es negativo, se contabiliza un egreso. Este procedimiento se lleva a cabo de manera independiente, instrumento por instrumento, cada vez que éstos se liquiden.

La valoración de los instrumentos financieros derivados y de los productos estructurados debe realizarse en forma diaria a precio justo de intercambio. El valor o precio justo de intercambio es aquél por el cual un comprador y un vendedor están dispuestos a transar el correspondiente instrumento financiero derivado o producto estructurado, de acuerdo con las características particulares del instrumento o producto y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en la fecha de negociación. Dichas condiciones deberán ser recogidas por la información para valoración y/o los precios de valoración que suministran los proveedores de precios para valoración autorizados

Tipo de Operación	Valoración y Contabilización
Forward sobre Títulos	En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación valorando el título a precios de mercado.
Forward sobre Divisas	La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza la Matriz se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas nominales. Una vez se obtienen los valores presentes de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano.

Tipo de Operación	Valoración y Contabilización
Opciones	<p>La determinación del valor de mercado de las opciones en monedas realizadas por la Matriz se estima utilizando la metodología desarrollada por Black and Scholes.</p> <p>El registro inicial corresponde a la prima efectivamente pagada y las variaciones en el precio justo de intercambio respecto del valor inicial, efectivamente pagado, son contabilizadas en el estado de resultados. Los derechos y obligaciones se contabilizan en cuentas contingentes.</p> <p>Cuando la Matriz compra una opción, sea 'call' o 'put', el registro contable tanto de la prima pagada como de sus variaciones diarias a precio justo de intercambio se efectúa en el Activo.</p> <p>Cuando la Matriz vende una opción, el registro contable de la prima recibida y de sus variaciones diarias a precio justo de intercambio se efectúa en el Pasivo.</p> <p>En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.</p>
Futuros	<p>En este tipo de derivados, hay liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.</p> <p>Para el caso de los futuros bono nacional, si la Matriz presenta posición corta, notifica a la "CRCC" el título con el cual desea cumplir su obligación, según las especificaciones de la canasta de entregables y se realiza la transferencia de los títulos a través de los depósitos de valores (DCV y/o DECEVAL) quienes confirman a la "CRCC" la transferencia de dichos títulos.</p> <p>Para el caso de los futuros de tasa de cambio dólar /peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio del subyacente (TRM) publicada el último día de la negociación.</p> <p>El valor de la obligación que debe registrar el vendedor en su balance (derecho para el comprador), en pesos colombianos, corresponde al precio de cada unidad del contrato de futuros reportado en la fecha de valoración por la Bolsa multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal de cada contrato. Por su parte, el valor del derecho que debe registrar el vendedor en su balance (obligación para el comprador), en pesos colombianos, corresponde al precio de cada unidad fijado en el contrato futuro, multiplicado por el número de contratos y por el valor nominal de cada contrato.</p> <p>Los Forward Novados, consisten en instrumentos financieros derivados que se negociaron en el mercado mostrador y cuyas contrapartes, de común acuerdo, deciden llevarlo a una cámara de riesgo central de contraparte para su compensación y liquidación; este acuerdo se rige por el contrato marco suscrito entre las respectivas contrapartes hasta el día en el que la cámara de riesgo central de contraparte se interponga como contraparte de la operación. A partir de dicho momento, se aplica el reglamento de la misma y por lo tanto, dejará de regir el contrato marco que se había suscrito previamente entre las contrapartes iniciales de dicho instrumento financiero. Asimismo, la respectiva cámara de riesgo central de contraparte debe asegurar a la Superintendencia Financiera de Colombia el acceso a la información de estas operaciones cuando ésta última lo requiera.</p> <p>El saldo acumulado, que haya en el balance hasta el día en el que la cámara de riesgo central de contraparte efectivamente acepta la operación, se lleva ese mismo día a una cuenta por pagar o por cobrar, según corresponda, a nombre de dicha cámara. Dicha cuenta se cancela en el proceso de compensación y liquidación de dichas operaciones, de conformidad con el reglamento de la respectiva Cámara de Riesgo Central de Contraparte.</p>
Swaps	<p>La valoración del swap consiste en traer a valor presente (descontar) cada uno de los flujos futuros y convertirlos a la moneda base de la contabilidad. Para llevar a cabo el proceso de valoración de un swap, la Matriz actualiza la información de mercado (curvas de tasas de interés y tasas de cambio) y de acuerdo con las características particulares de cada operación, descompone el swap en flujos de caja futuros y calcula el flujo total en cada fecha de cumplimiento.</p> <p>La sumatoria de valores presentes de los flujos recibidos se contabilizan como un derecho y la sumatoria de la serie de flujos entregados se contabilizan como obligación.</p>

i. Cuentas por Cobrar

La Fiduciaria registra en cuentas por cobrar los importes pendientes por comisiones fiduciarias, dividendos y participaciones, anticipos de contratos a proveedores, pagos por cuenta de clientes y adelantos al personal.

La Fiduciaria califica las cuentas por cobrar - comisiones y diversas asimilándolas a créditos comerciales y las provisiones se determinan en función de su oportuna atención, así:

	% de provisión requerida
Categoría -A- Comisiones al día o vencimiento hasta de un mes	0
Categoría -B- Comisiones con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 3 meses	1
Categoría -C- Comisiones con vencimientos superiores a 3 y hasta 6 meses	20
Categoría -D- Comisiones con vencimientos superiores a 6 y hasta 12 meses	50
Categoría -E- Comisiones con vencimientos superiores a 12 meses	100

j. Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos

Corresponde a bienes recibidos en pago de obligaciones crediticias no canceladas por los clientes, se registran por su valor comercial sustentado en un avalúo de reconocido valor técnico. Cuando la diferencia entre el valor final acordado y los créditos cancelados es mayor, tal diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar.

Las valorizaciones sobre bienes recibidos en pago, inmuebles, se contabiliza en cuentas de orden.

Cuando el bien recibido en dación en pago no se encuentre en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios incurridos para su comercialización.

Los bienes restituidos de operaciones de leasing financiero por incumplimiento al mencionado contrato por parte del arrendatario o por no ejercer la opción de compra se contabiliza al costo, el cual corresponde al saldo por cobrar del contrato leasing.

Las valorizaciones sobre bienes restituidos, inmuebles y muebles, se contabiliza en cuentas de orden.

k. Provisión Bienes Recibidos en Pago, Bienes Restituidos y Dejadados Utilizar en el Objeto Social

Bienes Inmuebles

Se constituye una provisión en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, equivalente al treinta por ciento (30%) de su costo de adquisición, y se incrementa en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un treinta por ciento (30%) adicional hasta alcanzar el sesenta por ciento (60%). Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado la prórroga, la provisión se aumenta al ochenta por ciento (80%), a menos que se obtenga la autorización de una prórroga, caso en el cual el veinte por ciento (20%) puede constituirse dentro del término de la misma.

Cuando el costo de adquisición del inmueble es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados.

Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros del bien recibido en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

Bienes Muebles

Se constituye dentro del año siguiente de la recepción del bien una provisión equivalente al treinta y cinco punto cero por ciento (35,0%) del costo de adquisición del bien recibido en pago, la cual se incrementa en el segundo año en un treinta y cinco punto cero por ciento (35,0%) adicional hasta alcanzar el setenta punto cero por ciento (70,0%) del valor en libros del bien recibido en pago antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del cien punto cero por ciento (100,0%) del valor en libros. En caso de concederse prórroga, el treinta punto cero por ciento (30,0%) restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Sin perjuicio de las reglas de provisiones mencionadas anteriormente, los bienes recibidos en dación en pago muebles que correspondan a títulos de inversión se deben valorar aplicando los criterios que para el efecto se contemplan en el capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera, teniendo en cuenta su clasificación como inversiones negociables, disponibles para la venta o para mantener hasta el vencimiento.

Las provisiones que se hayan constituido sobre bienes recibidos en pago o bienes restituidos de operaciones de leasing, pueden revertirse cuando éstos sean vendidos de contado, si estos bienes son colocados en cartera o en operaciones de leasing financiero, las utilidades que se generen como consecuencia del traslado del activo a la cuenta cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, se deben diferir en el plazo en que la operación haya sido pactada.

Reglas en Materia de Plazo Legal para la Venta

Se debe efectuar la venta de los bienes recibidos en dación en pago dentro de los dos años siguientes a la fecha de su adquisición, sin embargo, pueden contabilizarse como activos fijos, cuando éstos sean necesarios para el giro ordinario de sus negocios y se cumplan los límites de inversiones de activos.

Se puede solicitar ante la Superintendencia Financiera de Colombia prórroga para su enajenación, la cual debe presentarse en cualquier caso con antelación al vencimiento del término legal establecido.

En la respectiva solicitud se debe demostrar que no obstante se han seguido diligentemente los procedimientos de gestión para la enajenación, no ha sido posible obtener su venta. En todo caso, la ampliación del plazo no puede exceder en ningún caso de dos años, contados a partir de la fecha de vencimiento del término legal inicial, período durante el cual debe también continuarse con las labores que propendan por la realización de esos activos improductivos.

I. Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se cargan a gastos, a medida que se causan.

La depreciación se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimado de los activos. Las tasas anuales de depreciación para cada rubro de activos son:

Edificios	5%
Muebles y equipo	10%
Equipo de cómputo	20%
Vehículos	20%

Las propiedades y equipo se contabilizan al costo, el cual fue reexpresado como consecuencia de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2000.

Se registran provisiones individuales sobre las propiedades y equipos cuyo valor neto en libros es superior al valor comercial establecido mediante avalúos técnicos; y cuando el valor neto es inferior al valor comercial, tal diferencia se contabiliza como valorizaciones de activos en el patrimonio.

m. Bienes Dados en Leasing Operativo

Registra el costo de los bienes dados en leasing operativo que la Entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su utilización.

Cuando en los contratos de arrendamiento operativo se establezca contractualmente que con el pago de los cánones se amortiza el noventa por ciento (90%) o más del valor del bien, la depreciación de estos bienes se hará durante la vigencia del contrato y bajo la metodología de depreciación financiera, acorde con las condiciones del contrato.

Los bienes dados en leasing operativo se registran al costo y los desembolsos por concepto de mejoras y reparaciones que aumenten la eficiencia y la vida útil de los activos son capitalizados. Las erogaciones por concepto de mantenimiento y reparaciones se contabilizan como gastos del período en que se producen.

La depreciación de los bienes dados en leasing operativo se efectúa en el tiempo que resulte menor entre la vida útil del bien y el plazo del contrato de leasing.

Sobre el valor de los bienes dados en leasing se constituye una provisión general del 1%, sin que la suma de la depreciación acumulada y la provisión general exceda el cien por ciento de los bienes dados en leasing operativo.

n. Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General y las Oficinas de la Matriz.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resulten pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

o. Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre la Matriz y Subordinadas en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio o servicio se recibe en varios periodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician periodos futuros y no son susceptibles de recuperación. La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos.

La causación o amortización se realiza de la siguiente manera:

Gastos Anticipados

- Los intereses durante el período prepago.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Arrendamientos.
- Mantenimiento de equipos.
- Otros gastos anticipados durante el período en que se reciben los servicios.

Cargos Diferidos

- Los gastos de organización y pre operativos en un periodo no mayor a dos (2) años.
- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Los estudios y proyectos un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.
- Útiles y papelería de acuerdo con el consumo real.
- Las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato, sin tener en cuenta las prórrogas y su vida útil probable.
- El impuesto de renta diferido " débito " por diferencias temporales, en el momento en que se cumplan los requisitos de ley y reglamentarios de que tratan las disposiciones fiscales.
- Publicidad y propaganda en un periodo no mayor a seis (6) meses.
- El impuesto al patrimonio en un periodo de 4 años.
- Impuesto predial en un periodo de un año.
- Contribuciones y afiliaciones durante el período prepago.
- Los otros cargos diferidos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

p. Bienes por Colocar en Contratos de Leasing

Se registran en este rubro los bienes nuevos adquiridos por la Compañía cuyo contrato no se ha iniciado por falta de algún requisito para su legalización, también se incluyen aquellos bienes que se encontraban en contratos de leasing operativo devueltos por el arrendatario. La restitución de estos bienes deberá contabilizarse por su costo en libros (costo menos depreciación acumulada) no está sujeta a depreciación, la provisión se constituye de acuerdo a los lineamientos del capítulo III de la circular 100 de 1995. (Ver nota 3 literal j- Provisión Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos).

q. Activos Intangibles

Mediante Resolución 0828 de mayo 19 de 2006 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la fusión por absorción de Banco Unión Colombiano S.A. El Crédito mercantil originado por la diferencia entre el valor pagado y el valor neto del patrimonio a la fecha de adquisición del Banco Unión Colombiano se amortiza por el sistema exponencial en 237 meses, diferencia entre el plazo de 20 años y el tiempo ya amortizado de acuerdo por lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia. En todo caso la Matriz voluntariamente puede optar por un período inferior.

Anualmente, la Matriz valora a precios de mercado las líneas de negocio asociadas con el crédito mercantil, las cuales están plenamente determinadas e identificadas dentro de los activos de la entidad adquirida desde el momento cero o de adquisición, para determinar si hay o no pérdida por deterioro del mismo. La valoración se hace por el método del flujo de utilidades generado por cada línea de negocio identificada como generadora independiente de caja.

En caso en que se determine que las líneas de negocio han presentado pérdida por deterioro de su valor, ésta se debe reconocer inmediatamente en el estado de resultados como una amortización del crédito mercantil asociado a las mismas. Ello significa que en ningún caso se permitirá su diferimiento. De igual manera, si posteriormente la situación se torna contraria, las pérdidas registradas no se podrán revertir, así como tampoco se podrá incrementar el saldo del crédito mercantil adquirido.

Igualmente, si se conoce que alguna de las líneas de negocio ya no generará más beneficios futuros, la entidad debe proceder de inmediato a la amortización del crédito mercantil adquirido asignado a dicha línea de negocio, contra el estado de resultados.

Derechos en Fideicomiso

Registra los derechos generados en virtud de la celebración de contrato de fiducia mercantil que dan al fideicomitente o beneficiario la posibilidad de ejercerlo de acuerdo al acto constitutivo o la ley.

La transferencia de uno o más bienes que hace el fiduciante o fideicomitente al fiduciario debe efectuarse, para fines contables, por su costo ajustado, de suerte que la entrega en sí misma no genera la realización de utilidades para el constituyente y éstas solo tendrán incidencia en los resultados cuando "realmente" se enajene a terceros el bien o bienes objeto del fideicomiso.

r. Valorizaciones

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes raíces se determinan por la diferencia entre el costo neto de los inmuebles y el valor de los avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia. En el evento de presentarse desvalorización, atendiendo la norma de la prudencia, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión.

La valoración de bienes de arte y cultura se registra teniendo en cuenta el estado de conservación de las obras, su originalidad, el tamaño, la técnica y la cotización de obras similares.

Valorizaciones y Desvalorización de Activos

Las valorizaciones de activos, que forman parte del patrimonio, incluyen:

1. Los avalúos técnicos comerciales, practicados por firmas especializadas, frente al valor neto en libros de las propiedades y equipos y bienes dados en leasing operativo de la Matriz.
2. El valor comercial de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos frente a su costo neto en libros.

Para las inversiones que se cotizan en bolsa dichos excesos son determinados con base en el valor de mercado y a falta de éste, con su valor intrínseco, el cual se determina sobre estados financieros hasta con seis meses de antigüedad.

En el evento de presentar desvalorizaciones para las inversiones disponibles para la venta títulos participativos y las propiedades y equipo por inmuebles, atendiendo la norma de la prudencia, para cada bien individualmente, se reversa el valor de la valoración si la tiene y se constituye provisión.

No se registran valorizaciones sobre bienes recibidos en dación en pago y restituidos.

s. Ingresos Anticipados y Pasivos Diferidos

Registra los ingresos diferidos y los recibidos por anticipado por la Matriz y Subordinadas, en desarrollo de su actividad, los cuales se amortizan durante el período en que se causen o se presten los servicios.

t. Pasivos Estimados y Provisiones

La Matriz y Subordinadas registran provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- Exista un derecho adquirido y, como consecuencia, una obligación contraída.
- El pago sea exigible o probable y
- La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.

Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

u. Pensiones de Jubilación

La Matriz presenta actualmente el cálculo actuarial totalmente amortizado, es decir se mantiene actualizado en forma semestral y se mantiene amortizada en su totalidad durante el semestre.

Los pagos de pensiones de jubilación se cargan contra la provisión constituida.

v. Reserva Legal

De acuerdo con el Decreto 663 de abril 2 de 1993, la Reserva Legal de los establecimientos de crédito se conforma como mínimo con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, hasta completar el 50% del capital suscrito; dicha reserva sólo se podrá reducir a menos de este porcentaje para atender pérdidas acumuladas en exceso del monto de utilidades no repartidas.

w. Cuentas Contingentes

Se registra como cuentas contingentes hechos económicos o circunstancias que puedan llegar a afectar la estructura financiera de La Matriz y las filiales. Adicionalmente, se contabilizan aquellas operaciones mediante las cuales la entidad podría adquirir un derecho o asumir una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros eventuales o remotos. Comprende avales otorgados, garantías bancarias otorgadas, cartas de crédito abiertas sin utilizar, y otras contingencias.

x. Cuentas de Orden

Este rubro registra las operaciones realizadas con terceros, que por su naturaleza no afectan la situación financiera de La Matriz y las filiales, así como las cuentas de orden fiscal, que corresponden a las cifras utilizadas para la elaboración de las declaraciones tributarias. Igualmente, incluye las cuentas de registro de control interno e información comercial. Las cuentas de orden pueden ser deudoras o acreedoras dependiendo de la naturaleza de la operación. Contiene además, el valor de los créditos calificados por vencimiento, las operaciones recíprocas con filiales y, a partir del 1 de enero de 2001, el valor de los ajustes por inflación fiscales de los activos no monetarios y el patrimonio.

y. Cuentas de Orden Fiduciarias

Registra el valor de los activos recibidos por la Fiduciaria, incluidas, las carteras colectivas, Fideicomisos de Administración, Inversión, Garantía y otros.

z. Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

La Matriz y las filiales utilizan la norma de asociación y causación para reconocer y registrar los ingresos, costos y gastos. Los intereses, comisiones y arrendamientos pagados o recibidos por anticipado se registran en la cuenta de gastos o ingresos pagados o recibidos por anticipado. Se dejaron de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente la siguiente mora: crédito comercial - 3 meses; consumo - 2 meses y vivienda - 2 meses.

Los ingresos por rendimientos financieros y arrendamiento financiero y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses, corrección monetaria, ajuste en cambio y otros conceptos originados en:

- Créditos comerciales que presentan mora superior a 3 meses.
- Créditos de consumo cuando presenten mora superior a 2 meses.
- Créditos de vivienda cuando presenten mora superior a 2 meses.

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectúa en cuentas de orden.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido en código 272035 y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

aa. Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas:

- Empresas donde La Matriz posee control administrativo o financiero y son objeto de consolidación (subordinadas).
- Los accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social de la matriz y aquellos cuya participación individual sea inferior a este porcentaje, pero respecto de los cuales existan operaciones que superen el 5% del patrimonio técnico.
- Los miembros de la Junta Directiva (Directores) y administradores.

bb. Conversión de Transacciones en Moneda Extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, la Matriz puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, utilizando la tasa de cambio representativa de mercado (TRM) calculada a diario y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia al cierre del respectivo periodo. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las tasas fueron de \$1.881,19 (en pesos) y de \$1.926,83 (en pesos) respectivamente.

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario, la diferencia entre los derechos y obligaciones denominados en moneda extranjera, registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

"Posición propia de contado" es la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valorización de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

Posición bruta de apalancamiento, se define como la sumatoria de: i) los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro denominados en moneda extranjera; ii) operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2), y iii) la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las contingencias acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición propia no podrá exceder el equivalente en moneda extranjera al 20% del patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición propia no podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al 5% del patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición propia de contado no podrá superar el 50% del patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el 550% del patrimonio técnico. Para tal efecto la matriz determina el patrimonio técnico en dólares con base en los estados financieros del segundo mes calendario anterior y aplicando la tasa de cambio, para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior.

Al 30 de Junio de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 los activos en moneda extranjera ascendieron a US \$ 269.042.773,5 y US \$ 1.600.387.229,17 (dólares) y los pasivos a US \$ 266.211.069,50 y US \$ 1.617.763.172,37 (dólares), respectivamente.

4) Principales Diferencias entre las Normas Especiales y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Colombia

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, así:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como parte de la reserva legal, mientras que la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Estados Financieros:

Para el caso del estado de cambios Consolidado en la situación financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un Estado Financiero Básico; la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

5) Proyecto de implementación de NIIF en la Matriz

De acuerdo con el Decreto 2784 de 2012, La Matriz pertenece al Grupo 1 de preparadores de información financiera y, en febrero de 2013 presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia, el Plan de Implementación a las Normas de Información Financiera (NIF).

A partir del 1 de enero de 2014 se inicia el período de transición y, la emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera será en el año 2015.

La matriz presentó a la superintendencia financiera de Colombia el 30 de enero del 2014, un resumen de las principales políticas previstas para la elaboración del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, señalando además las excepciones y exenciones en la aplicación al marco técnico normativo y un cálculo preliminar con los principales impactos cualitativos y cuantitativos que se hayan establecido.

Con la emisión de las circulares 013 y 014 en junio de 2014 por parte de la Superintendencia Financiera, se amplió el plazo para la entrega del Estado de Situación Financiera de Apertura "ESFA" así: ESFA individual o separado el 30 de julio de 2014, ESFA consolidado el 30 de agosto de 2014, así mismo se determinó la fecha de envío del informe de auditoría elaborado por la Revisoría Fiscal para el 30 de septiembre de 2014 y con base en las recomendaciones del auditor se debe definir un plan de acción que deberá estar a disposición de la Superintendencia Financiera a más tardar al 30 de octubre de 2014.

6. Disponible

El siguiente es el detalle del disponible:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Legal		
Caja	\$ 443.894	378.036
Banco de la República	1.399.950	1.625.196
Bancos y otras entidades financieras	201	214
Canje	2.792	946
Remesas en tránsito	126	306
	\$ 1.846.963	2.004.698

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Extranjera Reducida a Moneda Legal		
Caja	17.558	16.560
Banco de la República	518	530
Bancos y otras entidades financieras	264.601	126.475
Remesas en tránsito	657	834
	283.334	144.399
	\$ 2.130.298	2.149.097

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Saldo Inicial		
Provisión cargada a gastos (1)	(37)	(130)
Saldo Final	(37)	(130)
Total disponible	\$ 2.130.260	2.148.967

El saldo en caja y depósitos en el Banco de la República en moneda legal, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, incluyen valores que computan para efectos del encaje bancario requerido que debe mantener la matriz sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con disposiciones legales.

(1) La provisión de \$ 37 corresponden a partidas conciliatorias en el disponible con efecto en resultados mayores a 30 días.

No existen otras restricciones sobre el disponible.

7. Posiciones Activas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

El siguiente es el detalle de las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionado:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Legal		
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	\$ 437.000	360.500
Compromisos de transferencia de inversiones en operaciones simultaneas	19.449	12.206
	456.449	372.706

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Extranjera		
Fondos interbancarios vendidos ordinarios	221.495	168.653
Compromisos de transferencia en operaciones de repo abierto	-	59
	\$ 221.495	168.712
	\$ 677.944	541.418

Sobre las posiciones activas en operaciones de mercado no existen restricciones.

8. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Inversiones en Títulos de Deuda

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Negociables		
Moneda Legal		
Emitidos por la nación	\$ 449.626	456.990
Instituciones financieras	19.736	19.734
	\$ 469.362	476.724

Moneda Extranjera

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Emitidos por la nación	1.777	5.728
Banco exterior	173.047	81.116
Gobierno extranjero	5.865	1.014
Otros	9.121	9.878
	189.810	97.736
	\$ 659.172	574.460

Las operaciones de Tesorería participaron con el 3.67 % del total de ingresos operacionales de la Matriz al 31 de diciembre de 2013.

Negociables en Títulos Participativos

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
En carteras colectivas	\$ 22.011	20.550

Para Mantener hasta el Vencimiento

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Legal		
Emitidos por la nación	\$ 82.193	101.200
Instituciones financieras	578.627	490.470
	\$ 660.820	591.670

Moneda Extranjera

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Emitidos por la nación	-	467.014
Otros títulos de deuda publica	-	18.704
Gobierno extranjero	-	34.501
	-	520.219
	\$ 660.820	1.111.889

Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Legal		
Emitidos por la nación	\$ 1.854.739	1.098.338
Títulos contenido crediticio derivado de procesos de titularización	32.483	17.936
Instituciones financieras	3.032	3.048
Entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia	7.638	7.509
	\$ 1.897.892	1.126.831

Moneda Extranjera

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Emitidos por la nación deuda externa	615.888	220.319
Entidades gubernamentales	26.595	8.197
Banco exterior	159.657	145.735
Gobierno extranjero	77.881	94.236
Organismo multilateral de crédito	9.040	8.908
Otros	110.608	146.389
	999.669	623.784
	\$ 2.897.561	1.750.615

Derechos de Recompra (Transferencia) de Inversiones en Títulos de Deuda

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Negociables		
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	\$ 70.768	158.627
Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la nación	47.476	35.519
Títulos emitidos por entidades no vigiladas por la superintendencia bancaria (Incluidos los bonos obligatoria u opcionalmente convertibles en acciones)	3.293	7.047
Títulos emitidos, avalados, garantizados o aceptados por bancos del exterior	2.058	2.000
	\$ 123.595	203.193

Disponibles para la Venta

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	239.674	228.776
Total	\$ 363.269	431.969

Inversiones Entregadas en garantía en Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados y Otros

Disponibles para la venta

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Titulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación	\$ 40.348	24.063
Total Derechos de Recompra de Inversiones	\$ 403.617	456.032

Inversiones Disponibles para la venta en Títulos Participativos - Consolidadas

	%	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Razón Social	Particip		
A Toda Hora S.A.	20,00%	\$ 263	263
A.C.H Colombia S.A.	4,79%	272	272
Cámara de Compensación de Divisas S.A.	3,19%	80	80
Cámara de Riesgo Central			
Contraparte Colombia S.A.	1,17%	472	472
Casa de Bolsa S.A.	7,95%	2.584	2.584
Depósito Central de Valores S.A.	1,26%	457	457
Gestión y Contacto S.A.	2,02%	201	252
Pizano S.A.	0,92%	2.211	2.211
Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	33,06%	405.013	393.181
Redeban Multicolor S.A.	7,24%	1.564	1.564
Cifin S.A.	7,36%	1.233	442
Corficolombiana S.A.	13,79%	1.113.895	1.124.218
MasterCard Int.	0,00%	72	74
Total		\$ 1.528.317	1.526.070

De acuerdo con lo previsto en el acápite (i) del literal c de los numerales 6.2.1 y 8.2 de la Circular Externa 033 de 2002 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el costo de adquisición de las inversiones efectuadas con anterioridad al 2 de septiembre de 2002 es el valor intrínseco calculado a esa fecha. Para las compras posteriores el costo de adquisición es su valor de compra.

Durante el primer semestre de 2014 y segundo semestre del 2013, la Matriz recibió dividendos en acciones, que representaron mayor número de acciones poseídas de las siguientes sociedades:

	30 de Jun-14		31 de Dic-13	
	Fecha	Valor	Fecha	Valor
Fondo de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Mar-14	\$ 8.622	Sep-13	\$ 10.518
Corficolombiana S.A.	Mar-14	25.583	Sep-13	32.340
Fiduciaria de Occidente S.A.	Feb-14	13.167	Ago-13	15.675
Occidental Bank Barbados LTD.	Abr-14	2.087	-	-
Cifin	Mar-14	793	-	-
		\$ 50.252		\$ 58.533

Todas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos corresponden a acciones con baja y mínima liquidez, excepto la inversión en la Corporación Financiera Colombiana S.A. que corresponde a acciones con alta liquidez bursátil.

Sobre las inversiones no existen restricciones o pignoraciones.

La inversión en el Banco de Occidente (Panamá) S.A. corresponde a un aporte inicial de US \$4,382,130 (dólares) mediante suscripción de 438,213 acciones con valor nominal de US \$10 (dólares) cada una; el 6 de diciembre de 1995 se incrementó el aporte en US \$2,999,993 (dólares) mediante la conversión de Bonos en acciones (158,311 acciones) y el 30 de abril de 2003 se incrementó el aporte en US \$2,849,980 (dólares) mediante la conversión de 102,739 acciones.

La Inversión en Occidental Bank (Barbados) Ltd. fue adquirida el 23 de junio de 2006 por el Banco, vía fusión con el Banco Unión Colombiano S.A., correspondiente a una inversión de US \$ 3,295,000 (dólares) equivalente a 659 acciones cuyo valor nominal es de US \$ 100 (dólares) y en junio de 2009 se capitalizó en US \$2,425,000 (dólares) correspondiente a 485 acciones.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, bajo el riesgo de solvencia, la Matriz calificó en "A" las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.

En relación con la calificación de los títulos de Deuda, y de acuerdo a lo establecido en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los títulos de deuda se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio. Del total de títulos de deuda pertenecientes al portafolio Banco de Occidente, el 90% de los mismos se encuentra invertido en títulos de emisor Nación Colombia, entre otros.

Respecto a la calificación de los títulos del portafolio el 90% se encuentra en las máximas calificaciones crediticias (Libre de Riesgo y AAA) mientras que títulos con calificación diferente a AAA representan únicamente el 10%.

En la evaluación del riesgo jurídico y crediticio al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se determinó que la Matriz no requería constituir provisiones.

Razón Social	Fecha de Adquisición	Costo
Banco de Occidente Panamá S.A.	22 de Febrero de 1982	\$ 17
	31 de Julio de 1987	93
	31 de Agosto de 1987	94
	28 de Julio de 1988	119
	29 de Agosto de 1988	121
	21 de Diciembre de 1995	2.956
	30 de Abril de 2003	8.232
	30 de Marzo de 2004	5.091
	02 de Mayo de 2005	(1.081)
	16 de Marzo de 2006	(880)
	26 de Junio de 2009	9.269
	16 de Junio de 2011	9.596
	30 de Mayo de 2012	1.235
	30 de Junio de 2013	3.522
	30 de Septiembre de 2013	9.471
		47.854
	Ajuste en Cambio	5.157
	Total Inversión	\$ 53.011

Razón Social	Fecha de Adquisición	Costo
Occidental Bank (Barbados) Ltd.	23 de Junio de 2006	\$ 7.063
	26 de Mayo de 2007	1.101
	26 de Marzo de 2008	1.289
	31 de Marzo de 2009	715
	26 de Junio de 2009	10.942
	16 de Junio de 2011	2.799
	30 de Mayo de 2012	2.121
	13 de Junio de 2013	3.270
	30 de Abril de 2014	2.087
		31.387
	Ajuste en Cambio	1.540
	Total Inversión	\$ 32.927

Razón Social	Fecha de Adquisición	Costo
Fiduciaria de Occidente S.A.	30 de Noviembre de 1991	\$ 1.425
	16 de Abril de 1992	89
	15 de Octubre de 1992	173
	28 de Diciembre de 1992	246
	15 de Junio de 1993	420
	15 de Octubre de 1993	598
	24 de Mayo de 1995	695
	31 de Marzo de 1999	5.144
	30 de Septiembre de 2003	15.322
	30 de Septiembre de 2004	(332)
	02 de Octubre de 2006	836
	02 de Octubre de 2006	3.030

Razón Social	Fecha de Adquisición	Costo
	30 de Agosto de 2007	5.976
	30 de Agosto de 2012	2.992
	28 de Febrero de 2013	16.608
	30 de Agosto de 2013	15.675
	15 de Abril de 2014	13.167
		82.064
	Ajuste por inflación	6.338
		\$ 88.402

Razón Social	Fecha de Adquisición	Costo
Ventas y Servicios S.A.	19 de marzo de 1992	\$ 9
	13 de octubre de 1992	26
	13 de octubre de 1992	22
	31 de marzo de 1994	9
	29 de marzo de 1996	21
	31 de marzo de 1999	214
	27 de abril de 2001	20
	30 de abril de 2009	270
	30 de Abril de 2010	150
	31 de Marzo de 2011	451
	30 de Abril de 2012	508
	28 de Junio de 2012	515
	12 de Diciembre de 2012	258
	28 de Febrero de 2013	618
	20 de Noviembre de 2013	1.194
	28 de marzo de 2014	1.105
		5.390
	Ajuste por Inflación	42
		\$ 5.432

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las anteriores inversiones no presentan exceso ni defecto entre el costo de la inversión y el valor en libros.

Todos los saldos y operaciones entre Compañías fueron eliminados en la consolidación.

9. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Se evaluó la cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013. El detalle es el siguiente:

30 de Junio de 2014

Matriz y Subordinadas Nacionales y Extranjeras

Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

	Comerciales	Comerciales	Consumo	Consumo	Hipotecario	Total
	ML	ME	ML	ME		
A- Normal	\$ 14.427.499	244.270	4.413.298	7.657	70.804	19.163.528
B - Subnormal	611.823	4.736	124.996	10	125	741.690
C - Deficiente	215.273	3.396	74.614	-	-	293.283
D - Difícil Cobro	202.144	-	101.269	-	-	303.413
E - Irrecuperable	88.928	2.224	57.081	-	-	148.233
(-) provisión	(468.615)	(2.324)	(274.054)	(2)	(712)	(745.707)
Sub-Total	15.077.052	252.302	4.497.204	7.665	70.217	19.904.440
(-) provisión General	-	-	-	-	(709)	(709)
Total Cartera						
Crédito	\$ 15.077.052	252.302	4.497.204	7.665	69.508	19.903.731

31 de Diciembre de 2013

Matriz y Subordinadas Nacionales y Extranjeras

Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

		Comerciales	Comerciales	Consumo	Consumo	Hipotecario	Total
		ML	ME	ML	ME		
A- Normal	\$	14.151.089	199.872	3.988.196	7.712	32.012	18.378.881
B - Subnormal		496.894	20.647	96.311	4	126	613.981
C - Deficiente		130.919	-	70.260	10	-	201.189
D - Difícil Cobro		180.327	-	103.154	-	-	283.481
E - Irrecuperable		97.816	1.700	54.052	-	-	153.568
(-) provisión		(441.791)	(1.699)	(256.047)	(2)	(324)	(699.863)
Sub-Total		14.615.254	220.520	4.055.925	7.724	31.814	18.931.237
(-) provisión General		-	-	-	-	(321)	(321)
Total Cartera							
Crédito	\$	14.615.254	220.520	4.055.925	7.724	31.493	18.930.916

El siguiente es el movimiento de la provisión para cartera de créditos y operaciones de leasing financiero por los períodos de seis meses:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Saldo Inicial	\$ 700.184	672.926
Más provisión cargada a gastos de operación	370.167	369.297
Menos: Préstamos castigados	(115.680)	(138.191)
Reintegros	(208.255)	(203.848)
Saldo Final	\$ 746.416	700.184

10. Aceptaciones y Derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

Aceptaciones Bancarias

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Activas		
En plazo	\$ 21.682	21.979
	\$ 21.682	21.979
Pasivas		
En plazo	\$ 21.682	22.026
Después de plazo	17	17
	\$ 21.699	22.043

Forward

30 de Jun. 2014 31 de Dic. 2013

Operaciones de Contado

Activo

Derecho de compras sobre divisas	\$ 1.021	3.854
Derecho de venta sobre divisas	4.976	87
Derecho de compra sobre Títulos	3.994	-
Derecho de Venta sobre Títulos	231	4.278
Obligaciones de compra sobre divisas	(1.020)	(3.854)
Obligaciones de venta sobre divisas	(4.984)	(87)
Obligaciones de compra sobre Títulos	(4.011)	-
Obligaciones de venta sobre Títulos	(247)	(4.276)
	\$ (40)	1

Contratos forward de Especulación

30 de Jun. 2014 31 de Dic. 2013

Activo

Derechos de compra de monedas (Peso/Dólar)	\$ 64.572	445.288
Derechos de ventas de monedas (Peso/Dólar)	2.514.397	975.551
Derechos de compra de monedas (Diferentes peso /Dólar)	-	39.836
Derechos de venta de monedas (Diferentes peso /Dólar)	7.707	-
Obligaciones de compra de monedas (Peso/Dólar)	(64.472)	(435.544)
Obligaciones de venta de monedas (Peso/Dólar)	(2.436.261)	(967.432)
Obligaciones de compra de monedas (Diferentes peso /Dólar)	-	(39.021)
Obligaciones de venta de monedas (Diferentes peso /Dólar)	(7.686)	-
	\$ 78.257	18.678

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Pasivo		
Derechos de compra de monedas (Peso/Dólar)	\$ (1.986.170)	(979.435)
Derechos de ventas de monedas (Peso/Dólar)	(32.649)	(624.210)
Derechos de venta de monedas (Diferentes peso /Dólar)	(208)	(16.716)
Obligaciones de compra de monedas (Peso/Dólar)	2.030.406	986.704
Obligaciones de venta de monedas (Peso/Dólar)	32.689	636.290
Obligaciones de venta de monedas (Diferentes peso /Dólar)	208	16.855
Total	\$ 44.276	19.488
	\$ 33.981	(810)

Contratos de Futuros: Especulación

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Activo		
Derechos de compra de monedas	\$ 37.669	683.809
Derechos de venta de monedas	384.431	19.323
Derecho de venta de títulos	5.101	-
Obligaciones de compra de monedas	(37.669)	(683.737)
Obligaciones de venta de monedas	(384.380)	(19.323)
Obligaciones de venta de títulos	(5.101)	-
Total	\$ 51	72

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Pasivo		
Derechos de compra de monedas	(671.474)	-
Derechos de venta de monedas	\$ (37.794)	(608.094)
Obligaciones de compra de monedas	671.474	-
Obligaciones de venta de monedas	37.794	608.094
Total	\$ 51	72

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Swaps		
Activo		
Derechos de Monedas	\$ 47.783	31.845
Derechos sobre tasa de interés	150.543	165.555
Obligaciones de Monedas	(46.335)	(31.558)
Obligaciones sobre tasa de interés	(150.511)	(165.549)
Total	\$ 1.480	293

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Pasivo		
Derechos sobre tasa de interés	\$ (81.324)	(78.280)
Obligaciones sobre tasa de interés	81.342	78.282
Total	\$ 18	2
	\$ 1.498	295

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Opciones		
Activo		
Compra de calls de monedas	\$ 592	1.353
Compra de puts de monedas	1.538	460
Opciones de especulación- Compras de puts de monedas	\$ 2.130	1.813

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Pasivo		
Emisión o venta de calls de monedas	\$ 430	410
Emisión o venta de puts de monedas	909	506
Total	\$ 1.339	916
	\$ 791	897

Contratos Forward - Contado

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Activo		
Derechos de venta de monedas	\$ -	15.572
Obligaciones de compra de monedas	-	(15.462)
Total	\$ -	110

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Pasivo		
Derechos de venta de monedas	\$ (12.822)	(7.397)
Obligaciones de compra de monedas	13.425	7.431
Total	\$ 603	34
	\$ 603	(76)

11. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Intereses:		
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	\$ 649	417
Cartera de Créditos	157.017	142.573
Componente Financiero Operaciones de Leasing	25.925	18.715
Total	\$ 183.591	161.705

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Otras cuentas por cobrar:		
Comisiones y honorarios	\$ 8.253	8.247
Pagos por cuenta de clientes de cartera	25.490	21.034
Dividendos	11.977	10.066
Arrendamientos	150	137
Cánones de bienes dados en Leasing operacional	15.609	10.606
Venta de bienes y servicios	6.690	5.527
Promitentes vendedores	9.448	10.540
Anticipo de contratos proveedores (1)	303.076	132.740
Adelantos al personal	352	173
Faltantes en caja	73	108
Faltantes en canje	566	538
Reclamos a compañías aseguradoras	2.673	2.738
Impuesto a las ventas	-	2.933
Servibanca y otras redes	12.994	1.921
Movimientos tarjeta débito cuenta ahorro y corriente pendiente por aplicar	24	1.562
Retorno compañía de seguros y chatarrización leasing	731	2.400
Acuerdo reestructuración Ci coprucol Ltda	273	273
Devoluciones Credencial	94	111
Incapacidad	748	680
Master Card M/E	190	507
Master Card giros pendientes	770	3.511
Operaciones Credencial en proceso	22.746	5.441
Forward sin entrega	111	741
Forward por medio de Cámara de Riesgo central contraparte	905	1.247
Recaudos Motos	3.681	7.643
Otras	20.563	13.157
Total	\$ 631.778	406.286
	(42.959)	(39.113)
Previsión de Cuentas por Cobrar	(42.959)	(39.113)
Total de Cuentas por Cobrar	588.819	367.173

(1) El 99% corresponde a anticipos realizados a proveedores de bienes para colocar en contratos de leasing, el proveedor más representativo es la empresa de energía del pacífico S.A. E.P.S.

El movimiento de la provisión de cuentas por cobrar durante los periodos de seis meses fue el siguiente:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Saldo Inicial	\$ 39.113	44.261
Más cargo a gastos de operación	31.289	32.113
Menos: Préstamos castigados	(16.697)	(19.421)
Reintegros de provisiones	(10.746)	(17.840)
Saldo Final	\$ 42.959	39.113

12. Bienes Realizables, Recibidos en Dación Pago y Bienes Restituidos, Neto

El siguiente es el detalle de los bienes recibidos en dación de pago y bienes restituidos:

	31 de Dic - 13	Adiciones y otros	Castigos y Otros	30 de Jun- 14
Bienes Restituidos de Contratos Leasing				
Bienes muebles:				
Maquinaria y equipo	\$ 1.963	370	(1.211)	1.122
Vehiculos	3.485	1.453	(3.961)	977
Bienes Inmuebles:				
Bienes Inmuebles Otros	15.506	291	(484)	15.312
Bienes Inmuebles Leasing habitacional	3.432	370	(248)	3.555
Total	24.386	2.484	(5.904)	20.966

	31 de Dic - 13	Adiciones y otros	Castigos y Otros	30 de Jun- 14
Bienes Recibidos en Pago:				
Bienes inmuebles vivienda	376	-	(376)	-
Bienes inmuebles otros	26.869	1.327	(3.154)	25.042
Bienes muebles	866	1.097	(1.364)	599
	28.111	2.424	(4.894)	25.641
Sub Total	52.497	4.908	(10.798)	46.607
Provisión	(27.264)	6.424	(7.108)	(27.948)
Total Bienes Restituídos en Dación de Pago y Bienes Recibidos en Dación de Pago	\$ 25.233	11.332	(17.906)	18.659

13. Propiedades, Equipo y Bienes Dados en Leasing Operativo, Neto

Comprenden los bienes de uso propio para la Matriz y Subordinadas y los bienes dados en leasing operativo para la Matriz.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de robo, incendio, rayo, explosión, temblor, huelga, asonada y otros.

La depreciación de bienes de uso propio y dados en leasing y amortización de Bienes en Leasing cargada a los resultados en los semestres terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fue de \$106.649 (uso propio \$15.869; Bienes dados en leasing operativo \$90.781) y de \$ 89.531 (uso propio \$17.099; Bienes dados en leasing operativo \$72.432) respectivamente.

El saldo de las propiedades y equipos comprendía:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Terrenos	\$ 21.555	21.124
Construcciones en Curso	38.824	33.485
Edificios	200.005	196.082
	\$ 260.384	250.691
Equipos, Muebles y Enseres de oficina	63.732	61.844
Equipos de Computación	139.509	133.246
	\$ 203.241	195.090
Vehículos	1.568	1.683
Importaciones en Curso	75.227	71.341
	\$ 76.795	73.024
Depreciación Acumulada		
Edificios	(157.171)	(154.051)
Equipos, Muebles y Enseres de oficina	(37.639)	(36.003)
Equipos de Computación	(100.119)	(92.826)
Vehículos	(843)	(835)
	\$ (295.772)	(283.715)
Depreciación diferida	27.759	30.235
Provisión propiedad y equipo	(73)	(238)
Propiedades y Equipos uso Propio	\$ 272.334	265.087
Bienes Dados en Leasing		
Maquinaria y equipo	127.098	119.914
Vehículos	75.220	66.392
	\$ 202.318	186.306

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Equipos de computación	\$ 277.205	273.491
Programas para computador software	119.372	112.383
	\$ 396.577	385.874
Muebles y enseres	68.152	63.867
Bienes inmuebles	24.935	24.934
	\$ 93.087	88.801
Depreciación Acumulada Leasing		
Maquinaria y equipo en leasing	(39.774)	(30.582)
Vehículos en leasing	(18.726)	(13.952)
Muebles y enseres en leasing	(32.871)	(27.769)
Equipo de cómputo en leasing	(136.321)	(120.560)
Programas para computador software leasing	(62.004)	(55.496)
	\$ (289.696)	(248.359)
Provisión bienes dados en leasing operativo	(5.659)	(5.620)
Total Bienes Leasing	\$ 396.627	407.002

14. Otros Activos y Valorizaciones

El siguiente es el detalle de otros activos y valorizaciones:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Aportes Permanentes		
Clubes sociales	\$ 242	244
Otros entes	192	191
	\$ 434	435
Gastos Anticipados		
Intereses	554	843
Seguros	1.329	148
Arrendamientos	-	14
Mantenimiento de Equipos	27	-
Otros	2.073	2.143
	\$ 3.983	3.148
Cargos Diferidos		
Organización y Preoperativos	3.306	1.717
Remodelación	525	122
Estudios y Proyectos	89.771	81.821
Programas para Computador	2.137	2.795
Utiles y Papelería	293	481
Mejoras a Propiedades Tomadas en arrendamiento	6.957	5.131
Impuesto de Renta Diferido	2.656	3.413
Publicidad y Propaganda	24	-
Impuestos	18.440	34.456
Otros	4.477	3.617
	\$ 128.586	133.553
Total Gastos Anticipados y Cargos Diferidos	\$ 132.569	136.701
	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Bienes por Colocar Contratos Leasing		
Maquinaria y equipos nuevos	16.654	19.584
Vehículos (nuevos)	26.911	41.159
Muebles y enseres nuevos	2.816	1.068
Equipo de cómputo	3.760	8.668
Programas para computador-software (nuevo)	1.300	1.498
Bienes inmuebles nuevos	47.445	187.951
Bienes por colocar restituidos	375	895
Vehículos (restituido)	1.077	1.828
	\$ 100.338	262.651

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Otros Activos		
Activos Intangibles		
Crédito mercantil	\$ 21.919	22.724
Cartas de Credito		
Pago Diferido	\$ 3.318	-
Creditos a Empleados		
Categoría A consumo	\$ 11.782	11.570
Categoría B riesgo aceptable, consumo	90	19
Categoría C riesgo apreciable, consumo	58	83
Categoría D riesgo significativo, consumo	81	36
Categoría E riesgo significativo, consumo	47	19
Otros	4.299	4.835
	\$ 16.357	16.562
Especies Valoradas		
Otras	\$ 4	4
Depositos		
En Garantía	584	596
Judiciales	217	205
	\$ 801	801
Bienes de Arte y Cultura		
Obras de Arte	\$ 746	746
Bienes Entregados en Comodato		
Bienes muebles	18	18
Amortización acumulada	(18)	(18)
	-	-
Derechos en Fideicomisos		
Otros activos	\$ 1.556	155
Diversos		
Anticipo Imporrenta	\$ 41.343	-
Retenciones en la Fuente	60.833	3.885
Muebles y Enseres en Almacén	13	13
Remesas en Transito no Confirmadas	16	10
Caja Menor	57	40
Anticipo Impuesto Industria y Comercio	7.700	7.957
Sobrantes anticipos y retenciones	4.482	33
Consortio o uniones temporales	3.395	3.495
Otros	895	820
	118.734	16.253
Subtotal Otros Activos	\$ 163.435	57.244
Provision Otros Activos		
Aportes permanentes	\$ (20)	(20)
Categoría A - crédito normal, consumo	(159)	(163)
Categoría B - crédito aceptable, consumo	(4)	(1)
Categoría C crédito apreciable, consumo	(19)	(18)
Categoría D cred signif prov consumo	(53)	(37)
Categoría E crédito irrecuperable, consumo	(64)	(44)
Otras provisiones	(1.008)	(942)
	(1.327)	(1.225)
Total Otros Activos	\$ 395.449	455.806
Valorizaciones		
Propiedad y Equipos	\$ 319.966	316.001
Inversiones disponible para la venta participación baja o mínima bursatilidad	121.292	89.762
Bienes de arte y cultura	73	73
	\$ 441.331	405.836
Desvalorizaciones (CR)		
Inversiones disponibles para la venta titulos participativos	\$ (135)	(197)

15. Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los certificados de depósito a término en moneda legal y moneda extranjera:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Legal:		
Depósitos en cuentas corriente bancaria	\$ 4.808.914	5.570.742
Certificado de depósitos a término		
Emitidos menos de 6 meses	\$ 1.487.568	1.007.942
Emitidos igual a 6 meses menos de 12 meses	804.319	604.189
Emitidos igual a 12 meses menos de 18 meses	99.223	178.236
Emitidos igual o superior a 18 meses	2.469.908	1.992.906
	\$ 4.861.018	3.783.273
Depósitos de ahorros	\$ 9.857.683	8.317.088
Otros Depósitos y Exigibilidades:		
Fondos en fideicomiso y cuentas especiales	8.670	6.680
Bancos y corresponsales	270	163
Depósitos especiales	28.580	27.920
Exigibilidades por servicios bancarios	118.552	208.378
	\$ 156.072	243.141
Total Depósitos y Exigibilidades en Moneda Legal	\$ 19.683.687	17.914.244

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Extranjera		
Depósitos en cuentas corriente bancaria	451.834	328.706
Bancos y corresponsales	42.401	14.168
Certificado de depósitos a término		
Emitidos menos de 6 meses	660.280	320.279
Emitidos igual a 6 meses menos de 12 meses	545.033	355.859
Emitidos igual a 12 meses menos de 18 meses	180.039	599.673
Emitidos igual o superior a 18 meses	124.245	196.906
Depósitos de ahorros	153.956	146.725
Exigibilidades por servicios bancarios	37.719	23.276
	\$ 1.701.272	1.642.718
Total Depósitos y Exigibilidades en Moneda Extranjera	\$ 2.195.507	1.985.592

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los depósitos de la Matriz en moneda legal tienen un encaje obligatorio ordinario, así:

	Encaje Ordinario
Depósitos y exigibilidades a la vista y antes de 30 días	11,0%
Depósitos de establecimientos públicos de orden nacional	11,0%
Depósitos y exigibilidades después de 30 días	11,0%
Certificados de depósitos a término menores a 540 días	4,5%
Depósitos de ahorro ordinario	11,0%
Depósitos de ahorro a término	11,0%
Depósitos y acreedores fiduciarios	11,0%
Bonos de garantía general y otros menores a 540 días	4,5%
Compromisos de recompra inversiones negociadas y cartera negociada	11,0%

Mediante Resolución Externa No. 11 de octubre de 2008 de la Junta Directiva del Banco de la República se estableció un encaje ordinario único a los establecimientos de crédito sobre el monto de cada tipo de sus exigibilidades en moneda legal.

16. Posiciones Pasivas en Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas

El siguiente es el detalle de las Posiciones Pasivas en Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Moneda Legal		
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrado	\$ 302.830	350.061
Compromisos de transferencia inversiones en operaciones simultáneas	554	40.451
Compromisos originados en posiciones en corto de operaciones simultáneas	19.456	12.162
	\$ 322.840	402.674
Moneda Extranjera		
Operaciones over night	69.604	60.033
	\$ 392.444	462.707

17. Créditos de Bancos y otras Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Entidad	30 de Junio de 2014			Total
	Corto Plazo (1 Año)	Largo Plazo Mas de 1 Año		
Banco de Comercio Exterior	\$ 113.403	186.224		299.627
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO	19.282	80.200		99.482
Financiera de Desarrollo Territorial S.A FINDETER	88.921	319.646		408.567
Bancos del exterior (1)	632.022	128.634		760.656
Otros	16.731	-		16.731
	\$ 870.359	714.704		1.585.063

Entidad	31 de Diciembre de 2013			Total
	Corto Plazo (1 Año)	Largo Plazo Mas de 1 Año		
Banco de Comercio Exterior	\$ 121.700	199.206		320.906
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO	20.134	90.238		110.372
Financiera de Desarrollo Territorial S.A FINDETER	60.344	368.499		428.843
Bancos del exterior	696.528	52.795		749.323
Otros	31.954	-		31.953
	\$ 930.660	710.738		1.641.397

(1) Al corte de Junio 30 de 2014 se compone de una operación con el Banco de Occidente de Panamá por Cop \$23.549MM a una tasa fija al 0.1% EA.

Las operaciones en moneda extranjera están indexadas al Libor con una tasa ponderada del 1.17 % EA, donde se registra una máxima del Libor+5.8 % EA y una mínima del Libor+0.6 % EA.

Para las obligaciones redescontadas en moneda legal la tasa máxima es DTF + 4,4% y la tasa Mínima es DTF +0,5%.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los créditos de bancos y obligaciones financieras generan gastos por conceptos de interés que ascienden a \$ 25.708 y \$ 28.623 respectivamente.

Con bancos nacionales y del exterior, las obligaciones financieras de la matriz están respaldadas por la firma de un contrato marco en el cual se definen los lineamientos de crédito otorgados sin exigir garantías a la entidad para la asignación del mismo.

18. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 59.061	68.833
Operaciones de mercado monetario	4	2
Créditos en bancos y otras obligaciones financieras	4.623	5.541
Títulos de inversión en circulación	23.020	17.274
Otros	7.893	8.329
	\$ 94.601	99.979
Comisiones y honorarios	\$ 2.111	1.943
Dividendos y excedentes por pagar	\$ 67.049	63.602
Otras:		
Impuesto al patrimonio	\$ 16.886	33.772
Impuesto a las ventas por pagar	8.271	1.904
Otros impuestos	2.414	9.513
Arrendamientos	263	41
Contribución sobre las transacciones financieras	7.382	12.078
Prometientes compradores	3.946	1.249
Pagos a proveedores	130.544	135.754
Retenciones y otras contribuciones laborales	38.831	69.585
Prima de seguros	21.070	17.655
Recaudo Impuestos	71.330	29.456
Cheques Girados no cobrados	3.004	2.611
Pagos a Terceros - Occired	5.473	8.649
Capital Bonos de seguridad	3.152	3.167
Capital Bonos para la paz	14.035	14.040
Forwards NDR Sin entrega	115	780
Fondo Nacional de Garantías	7.153	5.800
Diversas	34.390	9.979
	\$ 368.259	356.033
Total	\$ 532.020	521.557

19. Títulos de Inversión en Circulación

La composición de los bonos en la matriz es la siguiente:

a. Emisiones de Bonos Ordinarios Subordinados en el 2007, (una emisión), 2012 (una emisión) y 2013 (una emisión). Emisiones de Bonos Ordinarios en el 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 (dos emisiones), 2012 II y 2013 (dos emisiones) 2013 II y 2013 III y 2014 I.

b. Monto autorizado de la emisión:

Año	Monto
2007	\$ 80.000
2007	\$ 300.000
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

NOTA: La emisión del año 2007 por un monto de \$80.000 se realizó en dos tramos. El primero fue el 9 de agosto de 2007 con un monto colocado de \$50.500 y el segundo el 25 de febrero de 2008 con un monto total de \$29.500 correspondiente a la emisión del año 2007.

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

Correspondiente a la emisión del año 2010.

c. Los representantes legales de los tenedores de bonos son Fiduciaria la Previsora S.A. y Helm Fiduciaria S.A.

d. Para las emisiones del 2007 (\$80.000), 2010 (\$550.000), 2011 (\$400.000 y \$247.120) y 2012 (\$200.000) y (\$300.000), y 2013 (\$200.000, 253.390 y 350.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$10.000.000 y \$10.000.000 (en pesos) respectivamente. Para las emisiones del 2007 (\$300.000), 2008 (\$400.000) y 2009 (\$500.000) el valor nominal e inversión mínima es de \$100.000 y \$1.000.000 (en pesos), respectivamente.

e. El siguiente es el detalle de las series, plazo en meses, rendimiento y saldos en circulación, de los bonos:

Año	Serie	Plazo en meses	Rendimiento	30 de Jun-14	31 de Dic-13
2007	Unica	84	IPC + 5.90	\$ 50.500	50.500
2007	C	85	IPC + 6.60	53.841	53.841
2008	Unica	84	IPC + 5.90	29.500	29.500
2008	C	85	IPC + 5.90	21.024	21.024
2008	C	121	IPC + 7.00	52.902	52.902
2009	C	60	IPC + 5.00	-	50.086
2009	C	121	IPC + 5.75	1.000	1.000
2009	C	85	IPC + 6.00	123.450	123.450
2010	B	60	IPC + 3.15	134.500	134.500
2010	C	60	DTF + 1.35	6.000	6.000
2011	B	36	IPC + 2.49	-	61.900
2011	B	60	IPC + 3.05	39.300	39.300
2011	D	36	IBR + 1.50	-	298.800
2011	A	36	FIJA 6.65 E.A	5.380	5.380
2011	A	60	FIJA 7.25 E.A	12.760	12.760
2011	B	60	IPC + 4.00	59.180	59.180
2011	B	84	IPC + 4.20	32.000	32.000
2011	B	120	IPC + 4.50	134.300	134.300
2011	D	36	IBR + 1.80	3.500	3.500
2012	B	84	IPC + 4.34	80.000	80.000
2012	B	120	IPC + 4.65	120.000	120.000
2012	B	120	IPC + 4.10	100.950	100.950
2012	B	180	IPC + 4.27	149.050	149.050
2012	C	36	DTF + 1.67	50.000	50.000
2013	B	144	IPC + 3.58	200.000	200.000
2013	B	84	IPC + 2.90	19.540	19.540
2013	B	180	IPC + 3.10	2.750	2.750
2013	D	36	IBR + 1.30	231.100	231.100
2013	D	24	IBR + 2.08	218.200	218.200
2013	B	48	IPC + 3.89	70.750	70.750
2013	B	84	IPC + 4.35	61.050	61.050
2014	D	36	IBR + 1.39	150.030	-
2014	B	84	IPC + 3.70	122.180	-
2014	B	120	IPC + 4.00	77.790	-
				\$ 2.412.527	2.473.313

20. Otros Pasivos

El siguiente detalle de otros pasivos y obligaciones:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Obligaciones laborales	\$ 42.293	48.808
Ingresos anticipados	8.283	9.740
Abonos diferidos	16.755	10.149
Pensiones de jubilación	3.374	3.522
Cartas de crédito de pago diferido	3.318	-
Impuesto de renta diferido	93.478	64.400
Cuentas canceladas	2.586	2.252
Abonos para aplicar a obligaciones	22.768	32.215
Otros	8.796	6.772
	\$ 201.651	177.858

21. Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los los pasivos estimados y provisiones:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Obligaciones laborales	\$ 3.604	1.383
Impuestos de renta por pagar	78.666	3.673
Impuesto de industria y comercio y otros	5.770	9.266
Contribuciones y afiliaciones	4	312
Multas y sanciones Superintendencia financiera	-	20
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	4.840	3.766
Interes Minoritario	12.795	9.936
Provisión Seguro Depósito	-	12.473
Otros	2.314	2.337
	\$ 107.993	43.166

22. Capital Social

El capital social autorizado de la Matriz es de 200.000.000 de acciones ordinarias de valor nominal de \$ 30.00 pesos cada una. Estas acciones son ordinarias.

El número de acciones ordinarias en circulación de la Matriz al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es de 155.899.719.

23. Reservas

El siguiente es el detalle de las reservas:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Reserva Legal		
Por apropiación de utilidades (1)	\$ 1.622.405	1.508.386
Por prima en colocación de acciones	720.445	720.445
	\$ 2.342.850	2.228.831
Reservas Ocasionales		
Otras	-	1.032
Por disposiciones fiscales	154.516	155.218
	\$ 154.516	156.250
	\$ 2.497.366	2.385.081

(1) Incluye \$ 272.018,5 por concepto de revalorización del Patrimonio.

24. Cuentas Contingente

El siguiente es el detalle de las cuentas contingentes:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Acreedoras:		
Valores recibidos en operaciones Repo y simultáneas	\$ 32.447	33.234
Avales y garantías	714.935	768.557
Cartas de crédito	173.900	141.754
Créditos aprobados no desembolsados	1.649.984	1.680.297
Apertura de crédito	2.577.732	2.428.091
Obligaciones en opciones	132.793	89.620
Otras contingencias acreedoras	7.117	16.379
	\$ 5.288.908	5.157.932
Deudoras:		
Intereses cartera de créditos	\$ 49.382	44.008
Intereses leasing financiero	13.391	15.231
Corrección Monetaria de Operaciones Leasing Financiero	135	4
Cánones y sanciones contratos Leasing	4.833	5.969
Derechos en opciones - de especulación	138.888	138.978
Cánones por recibir (1)	5.979.663	6.001.240
Opciones compra por recibir	318.030	307.076
Valores entregados en operaciones Repo y simultáneas	360.371	431.969
Otras contingencias deudoras	4.006	1.994
	\$ 6.868.699	6.946.469

(1) El siguiente es el detalle de los Cánones por recibir

30 de Junio de 2014			
Categoría Riesgo	Canones por	Canones por	Total
	Recibir	Recibir	
	Financieros	Operativos	
Comercial	5.546.047	422.938	5.968.985
Categoría A Normal	\$ 5.304.834	413.396	5.718.230
Categoría B Aceptable	135.416	3.720	139.136
Categoría C Apreciable	46.614	5.507	52.121
Categoría D Significativo	28.555	305	28.860
Categoría E Incobrable	30.628	10	30.638
Consumo	\$ 10.678	-	10.678
Categoría A Normal	9.725	-	9.725
Categoría B Aceptable	339	-	339
Categoría C Apreciable	247	-	247
Categoría D Significativo	137	-	137
Categoría E Incobrable	230	-	230
	\$ 5.556.725	422.938	5.979.663

31 de Diciembre de 2013			
Categoría Riesgo	Canones por	Canones por	Total
	Recibir	Recibir	
	Financieros	Operativos	
Comercial	5.552.363	438.315	5.990.678
Categoría A Normal	\$ 5.179.910	425.713	5.605.623
Categoría B Aceptable	181.414	11.993	193.407
Categoría C Apreciable	51.077	380	51.457
Categoría D Significativo	82.265	90	82.355
Categoría E Incobrable	57.697	139	57.836
Consumo	\$ 10.562	-	10.562
Categoría A Normal	9.592	-	9.592
Categoría B Aceptable	192	-	192
Categoría C Apreciable	285	-	285
Categoría D Significativo	317	-	317
Categoría E Incobrable	176	-	176
	\$ 5.562.925	438.315	6.001.240

25. Cuenta de Orden Fiduciarias

El siguiente es un detalle de las cuentas de orden fiduciarias correspondiente a la subordinada Fiduciaria de Occidente S.A.:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Fideicomisos de inversión Carteras Colectivas	\$ 2.041.186	1.587.556
Otros Fideicomisos de inversión	5.731	7.246
Fideicomisos de administración	7.892.869	7.794.049
Fideicomisos de administración inmobiliaria	526.668	486.114
Fideicomisos de garantía y otros	3.604.237	3.055.306
Fideicomisos FPV Pasivos Pensionales	9.752.384	8.912.520
	\$ 23.823.075	21.842.791

26. Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Deudoras		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 219.575	205.081
Bienes y valores entregados en garantía	62.359	38.413
Valorizaciones de bienes recibidos en pago	10.982	9.632
Remesas enviada al cobro	4.038	7.459
Cheques negociados impagados	-	525
Activos castigados	1.097.655	1.176.601
Créditos a favor no utilizados	1.098.344	1.644.377
Líneas de crédito directos	188	578
Títulos de inversión amortizados	2.611.165	2.200.379
Ajuste por inflación activos	40.214	40.465
Creditos a Matrices Filiales y Subsidiarias	31	136
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	326.623	324.148
Propiedades y equipo totalmente depreciados	121.242	103.654
Valor fiscal de los activos	27.418.388	23.442.883

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Provisión personas en situación concordataria	2	2
Inversiones negociables en títulos de deuda	2.143.649	1.549.071
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	660.820	591.670
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	539.012	446.014
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	1.663.225	1.613.739
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices y sub.	2.418	2.434
Otras cuentas de orden deudoras	142.548	135.915
	\$ 38.162.478	33.533.176

Acreeedoras:

Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 1.050.120	855.048
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	3.424.785	3.350.187
Garantías pendientes de cancelar	449.446	448.524
Bienes y valores recibidos en garantía - Garantía idónea	6.999.870	6.702.143
Bienes y valores recibidos en garantía - Otras garantías	3.330.637	2.812.781
Cobranzas recibidas	13.692	7.413
Recuperación de activos castigados	32.051	24.026
Ajustes por inflación patrimonio antes del 1/1/11	226.826	226.826
Capitalización por revalorización del patrimonio	225.130	225.130
Rendimiento inversiones	53.846	15.804
Valor fiscal del patrimonio	3.659.979	3.338.816
Calificación de cartera (capital, intereses y otros)	21.411.320	20.377.326
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	183.625	66.532
Operaciones recíprocas que afectan patrimonio con matrices y subordinadas	795.909	828.935
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matrices y subordinadas	73.020	78.280
Otras cuentas de orden acreedoras	1.139.660	585.974
	\$ 43.069.916	39.943.745

27. Otros Ingresos Operacionales

El siguiente es el detalle de los otros ingresos operacionales por los períodos a seis meses:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Dividendos y participaciones otras personas jurídicas	\$ 69.339	73.017
Venta de chequeras	10.362	10.489
Información comercial	198	197
Cables, portes, teléfono	1.284	1.338
Ingresos Operacionales consorcios Union temporal	1.659	1.278
Cuota de manejo credencial	16.659	16.812
Cuota de manejo master card	898	1.107
Consignación nacional	2.006	2.297
Estudio de proyectos crediticios	47	37
Servicio de cajero automático	4.716	4.979
Reintegro cuentas por pagar	2.841	3.535
Cuota administración banca personal	2.230	2.272
Retorno polizas de seguros	20.583	18.595
Recuperación estabilidad tributaria	1.433	1.983
Cuota administración banca empresa	2.903	2.676
Reintegro provisiones cuentas por cobrar	10.746	17.840
Reintegro provisiones de cartera de créditos	208.255	203.848
Reintegro provisiones de leasing operativo	438	597
Otros	30.973	31.875
	\$ 318.231	321.755

28. Otros Gastos Operacionales

El siguiente es el detalle de los otros gastos operacionales por los períodos de seis meses:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Servicio de Aseo y Vigilancia	\$ 5.674	5.648
Publicidad y Propaganda	17.159	20.418
Relaciones Públicas	317	384
Servicios Públicos	15.902	15.766
Procesamiento Electrónico de Datos	3.983	1.687
Gastos de Viaje	4.020	4.418
Transportes	4.184	4.561
Útiles y Papelería	3.182	3.367
Gastos Operacionales consorcios Union temporal	780	790
Donaciones	530	719
Pérdida venta de Activos Leasing	151	25
Entrenamiento de Personal	1	1.655
Cafetería	1.573	1.816
Enseres Menores	194	265
Preparación Efectivo	1.041	873
Atención Sociales Empleados	31	1.256
Información y Crédito	416	2.355
Otros Servicios Outsourcing	4.328	6.811
Costos Caja Menor	74	80
Fotocopias	67	66
Suscripción y Libros de Consulta	103	124
Contribuciones y Afiliaciones	26.581	27.625
Mantenimiento y Reparación	5.906	5.515
Adecuación e Instalación	1.450	1.792
Impuestos	57.991	62.655
Arrendamientos	24.882	23.350
Seguros	26.167	25.840
Servicios temporales	144	213
Otros	19.929	10.859
	\$ 226.760	230.933

29. Ingresos y Gastos No Operacionales

El siguientes es el detalle de los ingresos no operacionales por los periodos de seis meses:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Utilidad en venta de:		
Propiedades y equipo	\$ 63	118
Bienes recibidos en pago y restituidos	2.412	1.306
Bienes castigados	32.069	24.070
Reintegros de provisiones propiedades y equipo y otros	166	37
Reintegro de provisiones bienes recibidos en pago y restituidos	4.311	2.943
Recuperaciones por siniestros	2.288	3.942
Reintegros otras provisiones	3.212	1.478
Otras recuperaciones	1.968	2.291
Arrendamientos	957	940
Interes Minoritario	170	325
Otros	14.152	1.711
	\$ 61.768	39.161

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales por los periodos de seis meses:

	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Pérdida en venta bienes recibidos en pago y restituidos	\$ 1.333	1.283
Pérdida en venta propiedades y equipo y otros activos	23	7
Multas, sanciones y litigios:		
Demandas laborales	-	79
Otros	1.591	940
Pérdida por siniestros	3.183	4.722
Gastos bienes recibidos en pago - Impuestos		
Arrendamientos y tramites	403	516
Honorarios y otros gastos jurídicos	-	56
Gastos incurridos contratos	441	412
Interes Minoritario	859	801
Otros	1.538	2.631
	\$ 9.371	11.447

30. Patrimonio Técnico

El patrimonio técnico no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%) de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo, conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 del Decreto 1771 de 2012, antes Decreto 2555 de 2010. El cumplimiento individual se verifica mensual y trimestral en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera a cada uno de los rubros del activo, cuentas contingentes acreedoras, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas.

La matriz presenta los siguientes indicadores:

Patrimonio Técnico	30 de Jun. 2014	31 de Dic. 2013
Patrimonio básico	\$ 2.349.445	2.236.157
Patrimonio adicional	889.479	938.068
Patrimonio técnico	\$ 3.238.924	3.174.225
Tope máximo crecimiento de activos		
Menos:		
Activos y contingencias ponderados por nivel de riesgo		
Categoría II	20%	\$ 166.475
Categoría III	50%	476.306
Categoría V	80%	3.082.611
Categoría VI	90%	267.353
Categoría VII	95%	3.118
Categoría VIII	100%	18.663.413
Categoría IV	110%	142.316
Categoría IV	120%	15.401
Categoría V	130%	1.286
Total activos y contingencias ponderados	\$ 22.818.279	21.615.336
Valor riesgo de mercado	\$ 1.928.045	1.269.233
Relación de solvencia	12,2%	12,9%

31. Contingencias

Contra la Matriz cursan al 30 de junio de 2014, procesos civiles cuyas valoraciones detallamos a continuación:

Demandante	Valoración	Provisión	Tipo Proceso
Jose Reinaldo Bolaños	\$ 413	-	Otros
Ernesto Acosta Trujillo	350	-	Otros
Amanda Cano	114	114	Laboral
Carlos Enrique Viña Niño	574	574	Ordinario
Luz Dary del Carmen López	73	73	Laboral
Aguilar Carlos Julio Otros	159	-	Ejecutivo
Claudia Marcela Burbano	178	178	Laboral
Roberto Bohorquez Robayo	125	125	Laboral
Tesorería Distrital Bogotá	725	725	Administrativo
Tesorería Distrital Cartagena	107	107	Administrativo
Dian	746	692	Administrativo
Arquidiócesis de Cali y Otros	400	-	Otros
CI internacional fuels Ltda	200	200	Civil
Parmenio Rodriguez Gamboa	200	200	Civil
Serviseguros Ltda Agencia de Seguros	200	200	Civil
Arredondo Madrid Ingenieros Civiles	280	280	Civil
Otros	5.321	1.372	Varios
	\$ 10.165	4.840	

De conformidad con lo dispuesto en la Circular Externa 066 de diciembre de 2001 de la Superintendencia financiera de Colombia, la calificación para determinar el tipo de riesgo y el porcentaje de Provisión se calculó de la siguiente manera:

Tipo de riesgo	Porcentaje de provisión
Remoto	0%
Eventual	50%
Probable	100%

32. Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran partes relacionadas:

- Los Accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social de la matriz y aquellos cuya participación individual sea inferior a este porcentaje, pero respecto de los cuales existan operaciones que superen el 5% del patrimonio técnico.

Accionistas con más del 10% de participación:

- Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

Al corte del 30 de junio de 2014, la Matriz no presentó operaciones que superaran el 5% del patrimonio técnico de la Matriz con Accionistas con participación inferior al 10%.

Al corte de junio de 2014, la matriz presenta operaciones que superan el 5% del patrimonio técnico de la matriz con accionistas con participación inferior al 10% con Manuel Guillermo Jara Albarraçin Nit. 19.354.408 con una cartera de \$ 150.499 Millones cuya participación accionaria es de 0.28 %.

- Los miembros de la Junta Directiva (Directores) y Administradores: Se consideran Administradores los funcionarios de la Matriz con representación legal.
- Entidades Subordinadas: Donde la Matriz posee participaciones de capital superior al 10%, directa o indirectamente y se ejerce control administrativo o financiero.

1.1 Operaciones con accionistas

El siguiente es el detalle de los saldos y transacciones con accionistas cuya participación es superior al 10%; las operaciones celebradas con accionistas son realizadas bajo condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares:

Grupo AVAL Acciones y Valores S.A.

Pasivo:	Tasa	30 de Jun - 14	Tasa	31 de Dic - 13
Depósitos y exigibilidades	4,07%	\$ 13.344	3,68%	\$ 197.595
Cuentas por Pagar Dividendos	-	46.287	-	43.876
		\$ 59.631		\$ 241.471

Ingresos

Intereses Depósitos de ahorro	-	\$ 76	-	78
		\$ 76		78

Gastos:

Intereses	-	\$ 1.401	-	\$ 819
Honorarios	-	7.143	-	4.643
		\$ 8.544		\$ 5.462

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Matriz tenía préstamos celebrados con accionistas y directores: estas operaciones son realizadas bajo condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares, así:

Garantía Admisible	30 de Jun - 14	31 de Dic - 13
Accionistas	\$ 196.399	214.188
Directores	14.007	18.579
	\$ 210.406	232.768

Otras Garantías	30 de Jun - 14	31 de Dic - 13
Accionistas	\$ 69.203	42.509
Directores	3.060	1.773
	72.263	44.282
	\$ 282.669	277.050

1.2 Operaciones con Vinculadas

Las operaciones con vinculadas son realizadas bajo condiciones generales vigentes en el mercado para operaciones similares.

Entidad	A 30 de Junio de 2014				
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Banco de Bogotá S.A.	\$ 10.330	-	-	39	132
Banco Av Villas S.A.	22	32	-	1.314	344
Banco Popular S.A.	-	2	-	677	670
ATH S.A.	1.366	10	1.103	-	782
Fiduciaria Bogota S.A.	25	-	-	-	-
Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	386.405	59.268	65.888	25.154	-
Corficolombiana S.A.	1.118.154	52.786	728.955	34.107	417
Leasing Corficolombiana S.A.	-	30	-	-	-
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	-	2.907	-	41	73
Casa de Bolsa S.A.	2.547	2.993	(37)	34	24
Banco Corfivalle-Panamá S.A.	-	23	-	-	-
Al Popular S.A.	-	6	-	1	33
Seguros Alfa S.A.	-	7.242	-	-	-
Seguros de Vida Alfa_Vidalfa S.A.	-	58.118	-	11.677	-
Gestión y Contacto S.A.	174	-	99	-	-
Hoteles Estelar S.A.	1.343	3.204	-	680	958
Cia Hotelera Cartagena de Indias	457	-	-	20	-
Inca S.A.	-	297	-	-	9
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	-	26	-	-	-
Pajonales S.A.	12.620	26	-	56	-
Grupo Aval S.A.	-	59.631	-	76	8.544
Promotora Santamar S.A.	-	201	-	-	-
Mavalle S.A.	-	175	-	-	-
Manuf.terminadas Mantesa S.A.	306	-	-	17	-
Coninival S.A.	-	33	-	-	-
Coviandes S.A.	-	2.651	-	-	-
Pizano en Reestructuración S.A.	17.988	-	(98)	800	-
Goajira S.A.S	-	25	-	-	-
Concesionaria Panamericana S.A.	-	3	-	-	-
Peajes Electronicos S.A.	\$ -	1	-	-	-

Entidad	A 31 de Diciembre de 2013				
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Ingresos	Gastos
Banco de Bogotá S.A.	\$ 4.773	35	-	43	110
Banco Av Villas S.A.	167	9	-	1.194	729
Banco Popular S.A.	-	-	-	387	360
ATH S.A.	1.350	124	1.087	-	726
Fiduciaria Bogota S.A.	17	-	-	-	-
Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	373.404	477	63.055	22.246	-
Corficolombiana S.A.	1.129.167	15.859	764.860	42.245	273
Leasing Corficolombiana S.A.	-	5.000	-	-	-
Fiduciaria Corficolombiana S.A.	-	939	-	129	49
Casa de Bolsa S.A.	2.517	1.502	(67)	27	26
Banco Corfivalle-Panamá S.A.	-	15	-	-	-
Al Popular S.A.	25	6	-	1	26
Seguros Alfa S.A.	2	13.794	-	20	-
Seguros de Vida Alfa_Vidalfa S.A.	1.628	28.596	11.986	-	-
Gestión Y Contacto S.A.	192	-	66	-	-
Hoteles Estelar S.A.	508	4.821	-	977	523
Cia Hotelera Cartagena De Indias	505	-	-	22	-
Inca S.A.	-	896	-	-	10
Tejidos Sintéticos de Colombia S.A.	-	-	2	-	-
Pajonales S.A.	11.972	88	-	102	-
Grupo Aval S.A.	-	241.470	-	78	5.463
Promotora Santamar S.A.	-	38	-	-	-
Mavalle S.A.	-	175	-	-	-
Valora S.A.	-	1	-	-	-
Manuf.terminadas Mantesa S.A.	392	-	-	26	-
Coninival S.A.	-	41	-	-	-
Coviandes S.A.	-	2.014	-	-	-
Pizano en Reestructuración S.A.	17.478	-	(130)	810	-
Episol S.A.	-	-	-	-	13
Goajira S.A.S	159	-	-	-	-
Plantaciones Sta Rita S.A.S	-	10	-	-	-
Hevea De Los Llanos S.A.S	-	10	-	-	-
Concesionaria Panamericana S.A.	-	24	-	1	-
Peajes Electronicos S.A	\$ -	7	-	-	-

1.3 Operaciones con partes relacionadas

La Matriz celebra operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre la Matriz y sus partes relacionadas durante los semestres terminados al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no se presentaron las siguientes situaciones:

- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.

- Préstamos con tasa de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado.

1. El resumen de las transacciones de la Matriz con sus Subordinadas directas es el siguiente:

30 de Junio 2014					
Banco de Occidente	Banco de Occidente Panamá S.A.	Fiduciaria de Occidente S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Ventas y Servicios S.A.	
Activo					
Disponible	\$ 75.275	-	-	-	-
Inversiones	53.011	88.402	39.927	5.432	-
Cartera de Credito	-	-	-	14	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-	1.738	-
Valorizaciones	11.426	73.391	22.269	2.718	-
Pasivo					
Depósitos y Exigibilidades	-	202	21	1.746	-
Fondos Interbancarios Comprados	241.086	-	52.507	-	-
Compromisos de Transferencia	482.129	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	6	-	-	1.070	-
Patrimonio					
Ganancia o Pérdida no Realizada	11.426	73.391	22.269	2.718	-
Ingresos					
Intereses	-	-	-	-	17
Comisiones	-	89	-	-	50
Dividendos	-	13.167	2.087	-	714
Arrendamientos	-	66	-	-	-
Otros	-	6	94	-	2
Gastos					
Intereses	3.574	27	430	-	-
Fondos Interbancarios	180	-	-	-	-
Otros	\$ -	-	-	-	17.402

31 de Diciembre de 2013					
Banco de Occidente	Banco de Occidente Panamá S.A.	Fiduciaria de Occidente S.A.	Occidental Bank (Barbados) Ltd.	Ventas y Servicios S.A.	
Activo					
Disponible	\$ 22.572	-	-	-	-
Inversiones	54.297	75.234	31.649	4.325	-
Cartera de Credito	-	-	-	10	-
Cuentas por Cobrar	-	23	-	888	-
Valorizaciones	7.176	41.422	19.423	2.230	-
Pasivo					
Depósitos y Exigibilidades	-	1.783	23	1.022	-
Fondos Interbancarios Comprados	77.111	-	49.746	-	-
Compromisos de Transferencia	396.980	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	1	-	-	4.066	-
Patrimonio					
Ganancia o Pérdida no Realizada	7.176	41.422	19.423	2.230	-
Ingresos					
Intereses	-	-	-	-	56
Comisiones	-	85	-	-	44
Dividendos	-	15.675	-	-	-
Utilidad venta leasing	-	4	-	-	-
Arrendamientos	-	64	-	-	-
Otros	-	12	80	-	2
Gastos					
Intereses	2.161	-	540	-	-
Otros	\$ -	-	-	-	18.311

2. Fiduciaria de Occidente S.A.

Las siguientes son las transacciones y saldos de Fiduciaria de Occidente S.A. con sus vinculados económicos.

30 de Junio de 2014						
	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Banco de Occidente S.A.	Proyectos de Infraestructura S.A - PISA	Ventas y Servicios S.A.	Porvenir	Alpopular S.A.
Fiduciaria de Occidente						
Activo						
Disponible	\$ -	202	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	1	-	9	-	1.933	-
Pasivo						
Cuentas por pagar	-	-	-	14	-	-
Ingresos						
Intereses	-	27	-	-	-	-
Comisiones	7	-	7	-	-	-
Gastos						
Honorarios	-	6	-	10	-	-
Arrendamientos	-	58	-	130	-	2
Otros	\$ -	97	-	4	-	-

31 de Diciembre de 2013								
Fiduciaria de Occidente S.A.	Grupo Aval Acciones y Valores S.A.	Banco de Occidente S.A.	A Toda Hora S.A ATH	Proyectos de Infraestructura S.A.- PISA	Ventas y Servicios S.A.	Porvenir S.A.	Fiduciaria Bogotá S.A. Fidubogotá	Alpopular S.A.
Activo								
Disponible	\$ -	1.783	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	1	-	-	4	-	1.545	-	-
Pasivo								
Cuentas por Pagar	-	23	-	-	81	-	-	-
Ingresos								
Comisiones	7	-	-	-	-	-	-	-
Gastos								
Intereses	-	4	-	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	7	-	-	-	-
Honorarios	-	6	-	-	18	-	-	-
Arrendamientos	-	64	-	-	144	-	-	2
Mantenimiento y Reparaciones	-	-	44	-	-	-	-	-
Otros	\$ -	91	-	-	-	-	4	-

Las operaciones con parte relacionadas son realizadas a tasas y precios del mercado

3. Occidental Bank (Barbados) Ltd.

Occidental Bank (Barbados) Ltd. tenía las siguientes transacciones y saldos con la Matriz y con partes relacionadas.

30 de Junio de 2014					
Occidental Bank Barbados	Banco de Occidente S.A.	Corporación Financiera Colombiana S.A. Corficol	Banco de Occidente Panamá S.A.	Banco Corficolombiana Panamá S.A.	
Activo					
Disponible	\$ 21	-	-	-	-
Fondos Interbancarios Vendidos	52.507	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	5	-	-
Pasivo					
Depositos y Exigibilidades	-	9.406	-	-	12.422
Cuentas por Pagar	-	-	-	-	175
Ingresos					
Intereses	430	-	-	-	-
Comisiones	-	-	-	-	6
Gastos					
Intereses	-	136	-	-	121
Honorarios	\$ 94	-	29	-	-

31 de Diciembre de 2013					
Occidental Bank Barbados	Banco de Occidente S.A.	Corporación Financiera Colombiana S.A. Corficol	Banco de Occidente - Panamá S.A.	Banco Corficolombiana Panamá S.A.	Banco de Bogotá S.A.
Activo					
Disponible	\$ 23	-	-	-	-
Fondos Interbancarios Vendidos	49.746	-	-	-	-
Inversiones	-	-	-	-	963
Cartera de Credito	-	-	-	-	-
Otros Activos	-	-	6	-	-
Pasivo					
Depositos y Exigibilidades	-	9.634	-	9.345	-
Fondos Interbancarios Comprados	-	-	-	8.007	-
Cuentas por Pagar	-	-	-	74	-
Ingresos					
Intereses	540	-	-	2	-
Gastos					
Intereses	-	140	-	95	-
Honorarios	\$ 80	-	29	-	-

4. Banco de Occidente Panamá S.A.

Banco de Occidente Panamá tenía las siguientes transacciones con la Matriz y partes relacionadas.

30 de Junio de 2014							
Banco de Occidente Panamá S.A.	Grupo Aval International Limited	Banco de Occidente S.A.	Occidental Bank (Barbados) LTD.	Banco Popular S.A.	Corporación Financiera Colombiana S.A. Corficol	Banco Corficolombiana Panamá S.A.	
Activo							
Fondos Interbancarios Vendidos	\$ -	723.214	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	6	-	-	-	-	-
Pasivo							
Depositos y Exigibilidades	211.440	75.275	-	1	9.406	5.644	
Cuentas por Pagar	1.065	-	5	-	-	99	
Ingresos							
Intereses	-	3.898	-	-	-	-	-
Otros	-	-	29	-	-	-	-
Gastos							
Intereses	\$ 2.312	-	-	-	142	117	

31 de Diciembre de 2013							
Banco de Occidente Panamá S.A.	Grupo Aval International Limited	Banco de Occidente S.A.	Occidental Bank (Barbados) LTD.	Banco Popular S.A.	Corporación Financiera Colombiana S.A. Corficol	Banco Corficolombiana Panamá S.A.	Seguros Alfa S.A.
Activo							
Fondos Interbancarios Vendidos	\$ -	474.091	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	1	-	-	-	-	-
Pasivo							
Depositos y Exigibilidades	214.312	22.572	-	188	9.634	9.634	2.943
Cuentas por Pagar	1.078	-	6	-	-	131	-
Ingresos							
Intereses	-	2.161	-	-	-	-	-
Otros	-	-	29	-	-	-	-
Gastos							
Intereses	\$ 2.196	-	-	-	144	130	40

5. Ventas y Servicios S.A.

Ventas y Servicios S.A. tiene las siguientes transacciones y Saldos con la matriz y con partes relacionadas.

30 de Junio de 2014														
Ventas y Servicios S.A.	Banco Bogotá	Banco Popular	Banco de Occidente S.A.	Banco AV Villas	Corficol S.A.	Leasing Corficol S.A.	Fidu Corficol S.A.	Fidu Occidente S.A.	Fidu Bogotá S.A.	Alpopular S.A.	ATH S.A.	Gestión y Contacto S.A.	Hoteles Estelar S.A.	Peajes Electr S.A.S.
Activo														
Disponible	\$ -	1	1.746	251	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	476	-	1.070	-	-	1	4	14	157	-	-	294	225	-
Pasivo														
Creditos de Bancos y Otras	2.643	3.286	1.024	3.417	-	649	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	728	-	316	-	-	555	-	8	18	1.851	26	-
Pasivos Estimados y Provisiones	-	14	-	-	4	-	5	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos														
Ventas de Bienes Realizables	2.229	1.585	17.402	218	45	7	16	143	342	-	-	2.688	-	47
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	504	-
Gastos														
Intereses	-	141	17	11	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones	-	-	50	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	32	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	64	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	22	-	-	49	-

31 de Diciembre de 2013															
Ventas y Servicios S.A.	Banco Bogotá	Banco Popular	Banco de Occidente S.A.	Banco AV Villas	Corficol S.A.	Leasing Corficol S.A.	Fidu Corficol S.A.	Fidu Occidente S.A.	Fidu Bogotá S.A.	Alpopular S.A.	ATH S.A.	Gestión y Contacto S.A.	Hoteles Estelar S.A.	Peajes Electr. S.A.S.	Porvenir S.A.
Activo															
Disponible	\$ 1	1	1.022	217	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar	167	-	4.066	21	-	-	1	81	209	-	-	301	192	8	570
Pasivo															
Compromisos de Transferencia	737	3.688	888	525	-	642	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar	-	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-	3.951	23	-	-
Pasivos Estimados y Provisiones	-	2	-	-	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos															
Ventas de Bienes Realizables	1.682	1.290	18.311	223	47	7	15	162	844	-	-	2.038	-	36	5.944
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	425	-	-
Gastos															
Intereses	-	141	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones	84	-	100	148	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	41	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	77	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	\$ -	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-	-	18	-	392

33. Eventos Posteriores

Entre el 30 de junio de 2014 fecha de cierre del ejercicio contable y el 28 de Julio de 2014, fecha en la cual se emitió la opinión del revisor fiscal, no se han presentado situaciones o eventos que afecten la presentación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de Junio de 2014.