

# **Banco Davivienda S.A.**

*Estados financieros separados intermedios por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016*

## Contenido

Informe del revisor fiscal.....	3
Estado separado de situación financiera intermedio.....	4
Estado separado de resultados intermedio .....	5
Estado separado de otros resultados integrales intermedio .....	6
Estado separado de cambios en el patrimonio intermedio .....	7
Estado separado de flujos de efectivo intermedio .....	8
1. .... Entidad que reporta.....	10
2. .... Hechos Significativos .....	10
3. .... Bases de Preparación .....	10
4. .... Principales políticas contables .....	14
5. .... Uso de estimaciones y juicios .....	15
6. .... Estacionalidad de las transacciones.....	15
8. .... Medición al valor razonable.....	16
9. .... Segmentos de operación.....	18
10..... Gestión de Riesgo .....	21
11..... Partidas específicas del estado de situación financiera .....	31
12..... Partidas específicas del estado de resultados.....	76
13..... Partes relacionadas.....	80
14..... Cuentas contingentes .....	84
15..... Eventos o Hechos posteriores.....	84



**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
Fax 57 (1) 2185490  
57 (1) 6233403  
www.kpmg.com.co

## **Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de los Estados Financieros Intermedios Separados**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### *Introducción*

He revisado los estados separados de información financiera intermedia de Banco Davivienda S.A., los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y los estados separados de resultados, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados intermedios.


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

### *Alcance de la revisión*

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

### *Conclusión*

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




Rafael Rodríguez Martín  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
15 de mayo de 2017

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Situación Financiera Intermedio**  
**Al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	Nota	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo	11.1.	4.574.892	4.933.356
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	11.2.	816.273	152.866
Instrumentos Financieros de Inversión	11.3.	4.963.008	4.743.671
Derivados	11.4.	330.932	238.506
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	11.5.	55.132.666	54.292.599
Cuentas por cobrar, neto		1.686.554	1.711.033
Activos mantenidos para la venta		66.532	72.804
Inversiones medidas a costo amortizado	11.3.	1.477.966	1.369.644
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11.3.7.	3.077.433	3.216.541
Propiedades y Equipo, neto		554.424	538.408
Propiedades de Inversión, neto		35.839	45.885
Plusvalía		1.080.775	1.080.775
Intangibles		77.766	77.357
Otros activos no financieros, neto	11.7.	146.998	233.520
<b>Total Activo</b>		<b>74.022.058</b>	<b>72.706.965</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades:	11.8.	47.071.662	45.600.939
Cuenta de ahorros		21.994.041	21.990.834
Depósitos en cuenta corriente		4.478.266	4.680.765
Certificados de depósito a término		19.875.422	18.210.104
Otras exigibilidades		723.933	719.236
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	11.9.	1.674.592	1.785.322
Derivados	11.4.	323.833	246.170
Créditos de Bancos y otras obligaciones	11.10.	4.915.979	5.292.891
Instrumentos de deuda emitidos	11.11.	9.168.411	9.063.260
Cuentas por pagar	11.12.	1.287.027	989.103
Impuesto diferido, neto		532.342	613.603
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	11.13.	356.404	256.205
<b>Total Pasivo</b>		<b>65.330.250</b>	<b>63.847.493</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y Reservas (1)	11.14.	7.708.753	6.385.568
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		106.975	174.713
Ajustes en la aplicación por primera vez		491.736	507.026
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores		32.183	253.479
Utilidad del ejercicio		352.161	1.538.686
<b>Total Patrimonio</b>		<b>8.691.808</b>	<b>8.859.472</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>74.022.058</b>	<b>72.706.965</b>

(1) Incluye Prima en Colocación de Acciones

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
Contador  
TP. No. 35089-T

  
**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión intermedia del  
15/05/2017)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Resultados Intermedio**  
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2017	2016
<b>Ingresos por Intereses</b>		1.943.742	1.684.662
Cartera de créditos		1.802.662	1.506.433
Inversiones y valoración, neto	12.1.	126.955	169.477
Operaciones del mercado monetario		14.125	8.752
<b>Egresos por Intereses</b>		868.271	641.001
Depósitos y Exigibilidades		616.580	413.086
Depósitos en cuenta corriente		6.686	11.007
Depósitos de ahorro		255.446	154.613
Certificados de depósito a término		354.448	247.466
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		56.216	45.335
Instrumentos de Deuda Emitidos		171.386	167.720
Otros Intereses		24.089	14.860
<b>Margen financiero Bruto</b>		<b>1.075.471</b>	<b>1.043.661</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto		350.967	350.676
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar		839.607	738.584
Reintegros de cartera y cuentas por cobrar		488.640	387.909
<b>Margen financiero Neto</b>		<b>724.504</b>	<b>692.985</b>
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	12.2.	185.670	177.565
Resultado de títulos participativos	12.3.	51.119	119.990
Dividendos		22.188	24.042
Gastos Operacionales:		552.025	480.464
Gastos de Personal	12.4.	236.512	215.981
Operativos	12.5.	302.900	251.940
Amortizaciones y depreciaciones	12.5.	12.613	12.543
Diferencia en cambio, neta		(25.607)	(20.037)
Derivados, neto		39.160	56.223
Otros Ingresos y Gastos, netos	12.6.	16.272	11.415
<b>Margen Operacional</b>		<b>461.281</b>	<b>581.719</b>
Impuesto de renta y complementarios corrientes	12.7.	113.586	155.366
Impuesto de renta y complementarios diferidos	12.7.	(4.466)	(4.421)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>352.161</b>	<b>430.774</b>

Utilidad por Acción del Periodo en Pesos (1)


780


954

(1) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal


  
 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

  
 RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 15/05/2017)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Otros Resultados Integrales Intermedio**  
**Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	2017	2016
<b>Otro Resultado Integral</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	352.161	430.774
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(1.251)	(8.166)
Inversiones en subordinadas y otras inversiones de no control	(14.651)	24.961
Conversión diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	(127.706)	(141.912)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto	75.870	74.351
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(67.738)</b>	<b>(50.766)</b>
<b>Total resultados y otro resultado integral</b>	<b>284.423</b>	<b>380.008</b>

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios


---

**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal


---

**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
Cohtador  
TP. No. 35089-T


---

**RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 214605-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión intermedia del  
15/05/2017)

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio Intermedio  
 Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))


	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS		Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los accionistas	
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no realizada (ORI)			Utilidad ejercicios anteriores
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	71.074	4.133.667	652.469	563.883	734.409	268.880	79.871	1.214.263	7.718.516
Impuesto a la riqueza (1)				(55.000)					(55.000)
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$864 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016								(390.243)	(390.243)
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			324.020					(324.020)	-
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				475.000				(475.000)	-
Reserva ocasional aumentar Reserva Legal				25.000				(25.000)	-
Liberación Reserva Ocasional valoración Inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			4.476	(4.476)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal			70.215				(70.215)		-
Fusión Leasing:	1.193	123.084		667	14.100		974		140.018
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias									
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(2.742)		4.108		1.366
Método de Participación Patrimonial (MPP)						24.961			24.961
Diferencia en cambio controladas y cobertura de inversiones netas en el extranjero, neto de impuesto diferido						(67.561)			(67.561)
Variación de precios de mercado renta fija						(8.166)			(8.166)
<b>Resultado del ejercicio</b>								430.774	430.774
<b>Saldo a 31 de marzo de 2016</b>	<b>72.267</b>	<b>4.256.751</b>	<b>1.051.180</b>	<b>1.005.074</b>	<b>745.767</b>	<b>218.114</b>	<b>14.738</b>	<b>430.774</b>	<b>7.794.665</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>1.051.180</b>	<b>580.800</b>	<b>507.026</b>	<b>174.713</b>	<b>253.479</b>	<b>1.538.686</b>	<b>8.859.472</b>
Impuesto a la riqueza (1)				(23.000)					(23.000)
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr.05 y Sep.21 de 2017								(429.087)	(429.087)
Movimiento de Reservas:									
Reserva Legal			645.948					(645.948)	-
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.896				(192.896)	-
Reserva ocasional				270.755				(270.755)	-
Capitalización reserva con compromiso utilidades 2015			475.000	(475.000)					-
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal			10.802	(10.802)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2016, para aumentar Reserva Legal			236.586				(236.586)		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias									
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (*)					(15.290)		15.290		-
Método de Participación Patrimonial (MPP)						(14.651)			(14.651)
Diferencia en cambio controladas y cobertura de inversiones netas en el extranjero, neto de impuesto diferido						(51.836)			(51.836)
Variación de precios de mercado renta fija						(1.251)			(1.251)
<b>Resultado del ejercicio</b>								352.161	352.161
<b>Saldo a 31 de marzo de 2017</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>2.419.516</b>	<b>535.649</b>	<b>491.736</b>	<b>106.975</b>	<b>32.183</b>	<b>352.161</b>	<b>8.691.808</b>


(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza, de conformidad con lo establecido en la ley 1739 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.

(\*) Corresponde a realización de dividendos recibidos de utilidades anteriores a la adopción de NIIF por primera vez

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

  
 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

  
 RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del 15/05/2017)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
**Estado Separado de Flujos de Efectivo Intermedio**

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		352.161	430.774
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado (provisto) en las actividades de operación</b>			
Reintegro de inversiones negociables, neto	11.3.6.	(984)	(45)
Provisión (reintegro) de inversiones disponibles para la venta, neto	11.3.6.	1.186	(266)
(Reintegro) provisión de inversiones hasta el vencimiento, neto	11.3.6.	(245)	50
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	11.5.15.	352.971	350.245
Provisión de cuentas por cobrar, neto		25.730	42.693
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		3.113	8.727
Reintegro de propiedades y equipo y de inversión, neto		-	(782)
Provisión (reintegro) de otros activos, neto	11.7.	3.759	(1.048)
Provisión para cesantías		2.992	3.510
Otras provisiones		1.517	1.770
Depreciaciones		9.707	12.472
Amortizaciones		2.906	71
Diferencia en cambio y UVR no realizada		(353.703)	(399.532)
Utilidad en venta de cartera, neta	11.5.11. / 11.5.12.	(2.675)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP)	12.3.	(51.119)	(78.556)
Valoración de inversiones, neta		(126.706)	(163.610)
Utilidad en venta de inversiones negociables, neta		(247)	(4.441)
Utilidad en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(2)	(41.433)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(39.160)	(56.223)
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		1.293	(70)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		22	141
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión		(34)	77
(Utilidad) pérdida en venta de otros activos		(173)	560
Otras recuperaciones pasivos estimados		(6.173)	(2.750)
Pago de cesantías		(3.327)	(3.165)
Impuesto a las ganancias	12.7.	109.120	150.945
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Disminución (aumento) en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		31.551	(170.493)
(Aumento) disminución de inversiones negociables		(234.955)	852.632
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(3.223.214)	(2.753.563)
(Aumento) cuentas por cobrar		(1.251)	(196.166)
Adiciones de activos mantenidos para la venta		(11.047)	(6.148)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		12.913	1.886
Disminución (aumento) otros activos		70.779	(290.952)
Producto de la venta de otros activos		5.617	2.004
Aumento depósitos y exigibilidades		1.892.026	2.829.707
Aumento (disminución) fondos interbancarios comprados ordinarios		60.533	(29.312)
(Disminución) aumento cuentas por pagar		(223.753)	53.125
Disminución obligaciones laborales		(6.374)	(6.581)
Aumento pasivos estimados y provisiones		104.856	187.429
Impuesto a la riqueza		(23.000)	(55.000)
Impuesto a las ganancias pagado		(91.083)	(92.222)
Intereses Pagados		(583.478)	(325.717)
Intereses Recibidos		1.822.397	1.302.679
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación</b>		<b>(115.554)</b>	<b>1.553.422</b>



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo Intermedio (Continuación)

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 con cifras comparativas por el periodo terminado al 31 de marzo de 2016

(Millones de pesos colombianos (COP))

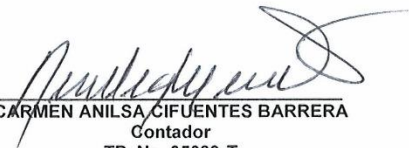
	Nota	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Efectivo producto integración Leasing Bolivar		-	62.817
Dividendos recibidos		66.472	43.257
Disminución (aumento) de inversiones disponibles para la venta		106.435	(725.008)
(Aumento) disminución de inversiones hasta el vencimiento		(77.769)	26.392
Disminución de inversiones títulos participativos		61.642	15.594
Disminución de derechos fiduciarios		-	402
Aumento de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(53.266)	(2.950)
Disminución de propiedades y equipos		23	44
Adiciones de propiedades y equipos		(16.374)	(11.713)
Producto de la venta de cartera de créditos	11.5.11. / 11.5.12.	210.455	-
Producto de la venta de propiedades y equipo		173	1.018
Producto de la venta de propiedades de inversión		513	1.024
Disminución (aumento) activos intangibles		3.224	(778)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión</b>		<b>301.528</b>	<b>(589.901)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Emisiones en instrumentos de deuda	11.11.	399.013	-
Redenciones en instrumentos de deuda	11.11.	(142.492)	(229.135)
Aumento en derivados pasivos		77.663	150.373
Nuevos préstamos en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.10.	166.888	848.468
Pagos del periodo en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.10.	(455.331)	(852.916)
Pago de dividendos en efectivo		-	(195.121)
<b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiación</b>		<b>45.741</b>	<b>(278.331)</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>231.715</b>	<b>685.190</b>
<b>Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo</b>		<b>104.777</b>	<b>76.209</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)</b>		<b>5.001.232</b>	<b>4.163.049</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>		<b>5.337.724</b>	<b>4.924.448</b>


(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$67.876 para diciembre 31, 2016 y \$255.118 para diciembre 31, 2015.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$762.832 para marzo 31, 2017 y \$445.642 para marzo 31, 2016.

Véanse las notas que acompañan los Estados Financieros Intermedios

  
 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
 Representante Legal

  
 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

  
 RAFAEL RODRÍGUEZ MARTÍN  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 214605-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión intermedia del  
 15/05/2017)

## **BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar y tiene por objeto social 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, poseía al 31 de marzo de 2017, 6.347.213 clientes ubicados en Colombia y la Sucursal Internacional Miami.

Al 31 de marzo de 2017, operaba con doce mil seiscientos cuarenta y cinco (12.645) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas noventa y cuatro (594) oficinas en Colombia y una (1) en Miami y al 31 de diciembre de 2016 operaba con doce mil seiscientos veintinueve (12.629) empleados a través de veintiún (21) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América); quinientas noventa y dos (592) oficinas en Colombia y una (1) en Miami.

### **2. Hechos Significativos**

Al 31 de marzo de 2017, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Intermedios.

#### Emisión de Bonos

En el mes de marzo de 2017 se realizó emisión de bonos subordinados nacionales en pesos por \$200.066 a un plazo promedio de 8 años con tasa promedio IPC+3,83% E.A. y 198.947 a un plazo promedio de 7 años con tasa promedio 7.40 E.A., el valor total de la emisión fue de \$399.013.

#### Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2017 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$950 pesos de dividendos por acción, para un total de \$429.087, lo que representa una distribución de 27,9% de las utilidades individuales. El 50% de este dividendo fue pagado el 05 de abril de 2017 y el 50% restante se pagará el 21 de septiembre de 2017. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 11.14.

### **3. Bases de Preparación**

#### **a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia**

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Rubro</u>	<u>Normativa</u>	<u>Excepción</u>
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 "Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados", de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).
	Circular Externa 034 de 2014	De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, únicamente respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar los estados financieros separados, los cuales son presentados, por la Junta Directiva, a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos y se determine la distribución de dividendos y apropiaciones. Los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones del Banco, como matriz. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus subordinadas como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo Órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus subordinadas.

La ley 1819 de 2016 establece que a partir del año 2017, los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos se deben reconocer y medir de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, salvo algunas excepciones. Hasta el año 2016 las declaraciones tributarias se prepararon y presentaron con base en las normas tributarias vigentes con remisión a los principios de contabilidad aceptados en Colombia hasta 2014, de conformidad con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012.

Estos estados financieros intermedios fueron preparados de acuerdo con NIC 34, con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2016.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Estados Financieros Separados

Los Estados Financieros separados presentan información del Banco como una entidad individual y no contienen información financiera consolidada.

Davivienda actúa como Matriz de las siguientes subsidiarias:

<b>Nombre</b>	<b>País</b>
Corredores Davivienda S.A.	Colombia
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	Costa Rica
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco Davivienda S.A. como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en Los estados financieros consolidados, y adicionalmente no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

#### **b. Negocio en marcha**

La preparación de los estados financieros separados se realizó sobre la base de negocio en marcha: se determinó que no existe incertidumbre alguna sobre hechos, eventos o condiciones que puedan aportar duda significativa sobre la posibilidad de que el Banco siga funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, equivalen a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

#### **c. Base contable de acumulación**

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

#### **d. Materialidad**

La administración del Banco determino la importancia relativa de las cifras a presentar en los estados financieros separados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta careciese de relativa importancia, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

## **BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### **e. Uniformidad de la presentación**

La administración del Banco mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los estados financieros separados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los estados financieros separados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Banco vigentes.

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Banco, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de comprensibilidad, se estipulará la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los estados financieros separados, en el detalle de las notas explicativas generadas por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los estados financieros separados.

En la elaboración de los estados financieros intermedios separados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF a excepción de los siguientes cambios realizados a partir del 1ro de enero de 2017: a) Aplicación del Método de participación patrimonial en asociadas según marco normativo aplicable y contenido en el Decreto 2496 de 2015, como se indica en la nota 4.2 y b) la presentación neta del impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera que hasta Diciembre de 2016 se presentó independiente el activo y pasivo, ver nota 11.7.

### **f. Presentación de los estados financieros separados definida por el Banco**

#### **i. Estado de situación financiera**

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que, para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante. En consecuencia el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros revela el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

#### **ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales**

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los ingresos y gastos debido a que es una presentación que proporciona información más fiable y relevante para las entidades financieras.

#### **iii. Estado de flujos de efectivo**

Se presenta por el método indirecto. Los ingresos y gastos por intereses se presentan dentro de las actividades de operación, los dividendos recibidos como actividades de inversión y los dividendos pagados como actividades de financiamiento.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**4. Principales políticas contables**

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte al 31 de diciembre de 2016, excepto por las siguientes:

**4.1. Cartera de crédito y operaciones de leasing financiero****4.1.1. Reglas sobre provisiones para cartera de créditos****4.1.1.1. Provisión individual****Cartera Consumo**

Se incluye el reconocimiento de garantías idóneas para el cálculo de la PDI en préstamos personales, con el objetivo de reflejar una mejor estimación de las provisiones con el reconocimiento de garantías, pasando de una PDI del 75% a 35% y 45% según el tipo de garantía, como se indica en la tabla a continuación, textos adicionados en negrilla:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después incumplimiento</u>	<u>Nueva PDI</u>	<u>Días después incumplimiento</u>	<u>Nueva PDI</u>	<u>Días después incumplimiento</u>	<u>Nueva PDI</u>	<u>Días después incumplimiento</u>	<u>Nueva PDI</u>
<b>Bienes raices comerciales y residenciales</b>	<b>40%</b>	<b>360</b>	<b>70%</b>	<b>720</b>	<b>100%</b>				
<b>Bienes dados en leasing inmobiliario</b>	<b>35%</b>	<b>360</b>	<b>70%</b>	<b>720</b>	<b>100%</b>				
<b>Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario</b>	<b>45%</b>	<b>270</b>	<b>70%</b>	<b>540</b>	<b>100%</b>				
Otras garantías idóneas	65%	1	80%	90	90%	150	95%	270	100%
Garantía no Idónea	60%	210	70%	420	100%				
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%				

El impacto fue reconocido en los resultados a partir del corte a marzo 2017, generando un reintegro de provisiones por \$ 11.284.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Cartera de Vivienda

Se aplican los porcentajes de provisión definidos en el capítulo II de la Circular Básica Contable – Anexo I, manteniendo los niveles establecidos para protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo según la normativa vigente, con lo anterior se eliminan los porcentajes de provisión superior a la norma y se actualiza la tabla de porcentajes mínimos a partir de Marzo 2017, así:

<u>Calificación</u>	<u>% Mínimo de norma</u>	
	<u>Parte Cubierta</u>	<u>Parte Descubierta</u>
A	1.0%	1.0%
B	3.2%	100.0%
C	10.0%	100.0%
D	20.0%	100.0%
E	30.0%	100.0%

Al corte de Marzo 2017, se generó un reintegro de provisiones por \$ 31.500.

#### 4.2. Inversiones en asociadas

A partir del 1 de enero de 2017 y en cumplimiento al Decreto 2496 emitido el 23 de diciembre de 2015, se da aplicación al Método de participación patrimonial en los Estados Financieros Separados para las inversiones en asociadas, de acuerdo a lo permitido en la enmienda de la NIC 27 que habilita esta medición, teniendo como efecto en el valor en libros de las inversiones en asociadas un menor valor de \$ 189 millones de pesos, para un saldo al corte de Marzo 2017 de \$ 59.270, ver Nota 11.3.7

Esto aplica para las inversiones identificadas con influencia significativa en: Redeban S.A. y Titularizadora de Colombia S.A.

#### 5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2016.

#### 6. Estacionalidad de las transacciones

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco, las transacciones no cuentan con un carácter cíclico o estacional, por este motivo no se incluyen desgloses específicos en estas notas con corte al 31 de Marzo de 2017.

#### 7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Para el estado financiero intermedio no se tienen normas adicionales a las publicadas en el informe anual con corte al 31 de diciembre de 2016 y por tanto no se han derivado impactos en los estados financieros con corte al 31 de Marzo de 2017.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**8. Medición al valor razonable**

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2017 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2016.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2017, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

**Mediciones de valor razonable sobre base recurrente**

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de marzo del 2017 y 31 de diciembre de 2016.

	Valor Razonable	Jerarquía		
	marzo 31, 2017	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.718.259</u>	<u>4.299.081</u>	<u>241.934</u>	<u>177.243</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.575.885</u>	<u>4.156.707</u>	<u>241.934</u>	<u>177.243</u>
Gobierno colombiano	2.464.767	2.419.694	45.073	-
Instituciones Financieras	1.802.468	1.618.504	183.964	-
Entidades del Sector Real	17.640	6.059	11.582	-
Otros	291.009	112.451	1.315	177.243
<u>En moneda extranjera</u>	<u>142.374</u>	<u>142.374</u>	-	-
Gobierno colombiano	28.761	28.761	-	-
Gobiernos extranjeros	16.138	16.138	-	-
Instituciones Financieras	60.438	60.438	-	-
Entidades del Sector Real	23.002	23.002	-	-
Otros	14.035	14.035	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>17.253</u>	<u>17.253</u>	-	-
Con cambio en resultados	17.253	17.253	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>330.865</u>	-	<u>330.865</u>	-
Forward de moneda	145.466	-	145.466	-
Swap tasa de interés	153.057	-	153.057	-
Swap moneda	2.937	-	2.937	-
Otros	29.405	-	29.405	-
<u>Total activo</u>	<u>5.066.377</u>	<u>4.316.334</u>	<u>572.799</u>	<u>177.243</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>323.635</u>	-	<u>323.635</u>	-
Forward de moneda	148.699	-	148.699	-
Forward títulos	458	-	458	-
Swap tasa	160.953	-	160.953	-
Swap moneda	3.595	-	3.595	-
Otros	9.930	-	9.930	-
<u>Total pasivo</u>	<u>323.635</u>	-	<u>323.635</u>	-



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>4.490.970</u>	<u>4.084.726</u>	<u>222.804</u>	<u>183.440</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>4.341.355</u>	<u>3.935.111</u>	<u>222.804</u>	<u>183.440</u>
Gobierno colombiano	2.097.587	2.084.850	12.736	-
Instituciones Financieras	1.942.887	1.745.665	194.206	3.016
Entidades del Sector Real	19.514	3.653	15.861	-
Otros	281.367	100.943	-	180.424
<u>En moneda extranjera</u>	<u>149.615</u>	<u>149.615</u>	-	-
Gobierno colombiano	40.692	40.692	-	-
Gobiernos extranjeros	16.691	16.691	-	-
Instituciones Financieras	61.538	61.538	-	-
Entidades del Sector Real	16.207	16.207	-	-
Otros	14.487	14.487	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>23.911</u>	<u>23.911</u>	-	-
Con cambio en resultados	23.911	23.911	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	<u>238.447</u>	-	<u>238.447</u>	-
Forward de moneda	92.521	-	92.521	-
Forward títulos	635	-	635	-
Swap tasa de interés	121.352	-	121.352	-
Swap moneda	1.377	-	1.377	-
Otros	22.561	-	22.561	-
<u>Total activo</u>	<u>4.753.328</u>	<u>4.108.637</u>	<u>461.250</u>	<u>183.440</u>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación</u>	<u>246.106</u>	-	<u>246.106</u>	-
Forward de moneda	97.509	-	97.509	-
Forward títulos	1.003	-	1.003	-
Swap tasa	122.707	-	122.707	-
Swap moneda	2.492	-	2.492	-
Otros	22.395	-	22.395	-
<u>Total pasivo</u>	<u>246.106</u>	-	<u>246.106</u>	-

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016:

	<u>Valor Razonable</u>	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>Valor en Libros</u>
		<u>Jerarquía</u>			
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
<u>Activos</u>					
Cartera de créditos (bruto)	54.223.301	-	-	54.223.301	57.618.576
Inversiones a costo amortizado	<u>1.478.479</u>	<u>1.961</u>	<u>930.320</u>	<u>546.197</u>	<u>1.477.966</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>55.701.780</u>	<u>1.961</u>	<u>930.320</u>	<u>54.769.498</u>	<u>59.096.542</u>
<u>Pasivos</u>					
Certificados de Depósito a Término	19.775.487	-	19.775.487	-	19.875.422
Instrumentos de deuda emitidos	9.493.163	9.493.163	-	-	9.168.411
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>4.924.185</u>	-	-	<u>4.924.185</u>	<u>4.915.979</u>
<u>Total pasivos</u>	<u>34.192.835</u>	<u>9.493.163</u>	<u>19.775.487</u>	<u>4.924.185</u>	<u>33.959.812</u>

	<u>Valor Razonable</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>			<u>Valor en Libros</u>
		<u>Jerarquía</u>			
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
<u>Activos</u>					
Cartera de créditos (bruto)	53.283.882	-	-	53.283.882	56.650.646
Inversiones a costo amortizado	<u>1.371.521</u>	<u>2.334</u>	<u>836.622</u>	<u>532.566</u>	<u>1.369.644</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>54.655.403</u>	<u>2.334</u>	<u>836.622</u>	<u>53.816.448</u>	<u>58.020.290</u>
<u>Pasivos</u>					
Certificados de Depósito a Término	18.075.977	-	18.075.977	-	18.210.104
Instrumentos de deuda emitidos	9.297.062	9.297.062	-	-	9.063.260
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>5.296.238</u>	-	-	<u>5.296.238</u>	<u>5.292.891</u>
<u>Total pasivos</u>	<u>32.669.277</u>	<u>9.297.062</u>	<u>18.075.977</u>	<u>5.296.238</u>	<u>32.566.255</u>

**9. Segmentos de operación**

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el Banco se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco Davivienda S.A. los cuales fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimientos de los mismos.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**Resultados por segmento**

enero 01 a marzo 31, 2017

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	1.047.151	755.460	141.131	1.943.742
Egresos por Interés	(88.825)	(527.754)	(251.692)	(868.271)
Neto FTP (*)	(256.485)	157.599	98.886	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(263.884)</u>	<u>(87.243)</u>	<u>160</u>	<u>(350.967)</u>
Margen Financiero Neto	<u>437.957</u>	<u>298.062</u>	<u>(11.515)</u>	<u>724.504</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	132.081	54.928	(1.339)	185.670
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	51.119	51.119
Dividendos	-	-	22.188	22.188
Gastos operacionales	(358.120)	(164.900)	(29.005)	(552.025)
Cambios y Derivados, neto	-	-	13.553	13.553
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>(3.531)</u>	<u>3.191</u>	<u>16.612</u>	<u>16.272</u>
Margen Operacional	<u>208.387</u>	<u>191.281</u>	<u>61.613</u>	<u>461.281</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(40.415)</u>	<u>(73.409)</u>	<u>4.704</u>	<u>(109.120)</u>
Utilidad Neta	<u>167.972</u>	<u>117.872</u>	<u>66.317</u>	<u>352.161</u>
Activos	28.736.147	28.882.428	16.403.483	74.022.058
Pasivos	12.384.526	34.030.226	18.915.498	65.330.250

(1) Gestión de activos y pasivos

\* Neto FTP: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior de la entidad.

enero 01 a marzo 31, 2016

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por interés	872.988	633.396	178.278	1.684.662
Egresos por Interés	(68.610)	(344.436)	(227.955)	(641.001)
Neto FTP (*)	(161.522)	128.833	32.688	(1)
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	<u>(216.318)</u>	<u>(134.349)</u>	<u>(8)</u>	<u>(350.675)</u>
Margen Financiero Neto	<u>426.538</u>	<u>283.444</u>	<u>(16.997)</u>	<u>692.985</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	135.015	43.404	(854)	177.565
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	119.990	119.990
Dividendos	-	-	24.042	24.042
Gastos operacionales	(310.689)	(141.531)	(28.244)	(480.464)
Cambios y Derivados, neto	-	-	36.186	36.186
Otros Ingresos y Gastos, netos	<u>701</u>	<u>953</u>	<u>9.761</u>	<u>11.415</u>
Margen Operacional	<u>251.565</u>	<u>186.270</u>	<u>143.884</u>	<u>581.719</u>
Impuesto de renta y complementarios	<u>(57.834)</u>	<u>(70.851)</u>	<u>(22.260)</u>	<u>(150.945)</u>
Utilidad Neta	<u>193.731</u>	<u>115.419</u>	<u>121.624</u>	<u>430.774</u>

\* Neto FTP: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior de la entidad.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u>	<u>Total Banco</u>
			<u>Diferenciada GAP</u> <u>(1)</u>	
Activos	27.908.208	28.742.437	16.056.320	72.706.965
Pasivos	12.541.507	32.401.062	18.904.924	63.847.493

(1) Gestión de activos y pasivos

**Banca Personas**

La utilidad acumulada a marzo 2017 en el segmento de banca personas sumó \$167.973 millones, 13.3% menos con relación a los resultados acumulados a marzo 2016, aunque aumentó su participación sobre la utilidad total del Banco de 45,0% a 47.7% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a marzo 2017 presentó un leve aumento de 2,7% frente al 2016, al totalizar \$437.958 millones, aunque se presentó un incremento en los ingresos por interés de 20,0%, los costos de transferencia entre segmentos se incrementaron en 58.8%, explicado principalmente por el incremento de los costos de transferencia en línea de consumo fijo y medios de pago en 63,5% y 48,3% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo que mostraron un crecimiento del 40,3% y de la línea medios de pago los cuales crecieron 39,1%, un aumento de \$88.984 millones con relación a marzo 2016.

Los egresos financieros del segmento de banca personas se incrementaron un 29,5% como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$47.565 millones al cerrar en \$263.883 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de consumo fijo, vehículo particular y medios de pago en 47,1%, 128,4% y 53,7% respectivamente

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron una disminución del 2,2% al cerrar en \$132.081 millones, debido a que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 50,5% de participación, mostraron una disminución del 1.88% en este rubro.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron 15,3% en el periodo analizado, explicado principalmente por el aumento del 13,8% en los gastos operacionales en el área de captación, y 13,2% en la línea de medios de pago.

**Banca Empresas**

Los resultados a marzo 2017 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$117.872 millones, que representan un 33,5% de la utilidad del Banco con un incremento del 2,1% con respecto a marzo 2016

El margen financiero neto para este segmento a marzo de 2017 presentó un aumento del 5,2% frente al acumulado de 2016 como resultado de un crecimiento del 19,3% de los ingresos por intereses que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 53.2% para los mismos periodos, explicado principalmente por el mayor costo financiero de la banca corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 53,3%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$755.460 millones, 19,3% adicional con relación al 2016, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Pyme con un incremento de 29.93%.

El gasto de provisiones netas se disminuyó en \$47.106 millones al cerrar en \$87.243 millones, explicado principalmente por la disminución en \$39.065 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 63,1% en las provisiones de la banca. Esta disminución obedece a una mayor provisión realizada en el primer trimestre del 2016 por coyuntura económica en el sector petrolero.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$54.928 millones, 26.6% más con relación a los resultados acumulados a marzo 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca corporativa en 36,1% y de la banca pyme en un 17,3%.

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un aumento del 16,5% a cierre de marzo 2017, explicado principalmente por el aumento de los gastos en la banca corporativa y pyme del 53,6% y 13,9% respectivamente.

### Información Financiera Diferenciada GAP

Cierra con una utilidad de \$66.317 millones durante el ejercicio, dado que para marzo 2016 presentó unos resultados de \$121.624 millones por inversiones en asociadas.

El margen financiero neto a marzo 2017 presentó un aumento de \$5.483 millones frente a marzo 2016. Esto debido a los resultados de los costos por transferencia que crecieron en un 202,5%, como consecuencia al crecimiento de las tasas de fondeo en el primer trimestre del 2017 ya que están atadas a movimientos de mercado.

## 10. Gestión de Riesgo

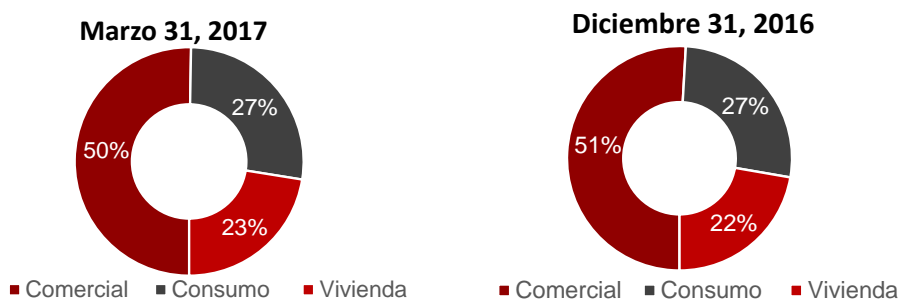
Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 31 de marzo de 2017, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2016.

### 10.1. Sistemas de Administración de Riesgo

#### 10.1.1. Riesgo de Crédito

#### Exposición al riesgo - Composición de la Cartera

Al corte del 31 de marzo de 2017 la cartera presenta un valor de \$57.618 millones de pesos de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 50% y la cartera de Banca Empresas 50%, manteniendo una proporción relativamente estable con respecto al cierre del año anterior como se presenta en la siguiente gráfica:



\*La cartera de comercial incluye cartera de microcrédito

Al cierre del primer trimestre del año 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 1.7% respecto al cierre del año inmediatamente anterior siendo la Banca Corporativa la de mayor participación en esa Cartera. La dinámica de crecimiento de la cartera se presenta principalmente en los sectores económicos relacionados con: Grandes Superficies, Ingeniería y Obras Civiles, Ingenios Azucareros, Papel y Cartón, Minas y Salud, los cuales aumentaron su participación del 13% al 17% durante el primer trimestre del año.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El segmento Pyme creció en el primer trimestre de 2017 2.0% respecto al cierre del año 2016. Al igual que en el último trimestre de 2016, la tendencia fue de desaceleración en el crecimiento, que coincidió con la dinámica del sector en general, teniendo en cuenta la coyuntura económica. Dentro del segmento Pyme se destaca el crecimiento por encima del promedio de las pequeñas empresas (menos de \$5.000 MM de ventas anuales).

La cartera de vivienda aumentó 2.5% con respecto al cierre del año 2016, debido a la dinámica de crecimiento del portafolio de cartera Leasing Habitacional con un aumento del 3.4%, seguido de la cartera de vivienda de interés social (VIS) con un crecimiento del 2.5%, impulsado por los programas de cobertura sobre la tasa de interés ofrecidos por el gobierno nacional con el fin de incentivar la construcción de vivienda nueva y su adquisición por parte de la población colombiana. En lo que respecta a la cartera mayor a VIS el crecimiento es del 0.2%.

La cartera de consumo muestra un crecimiento de 3.4% con respecto a diciembre del año anterior, donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de libre inversión con y sin garantía real, con incrementos del 4,8% y el 8,9%, respectivamente, seguido del portafolio de libranza con una variación del 3,4%.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

Millones de Pesos  
COP

<u>Línea de Negocios</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera CDE</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<b>Comercial</b>						
diciembre 31, 2016	28.836.387	3,24%	960.078	102,90%	15,83%	3,50%
marzo 31, 2017	28.972.322	5,04%	1.029.839	70,48%	0,47%	7,27%
<b>Consumo</b>						
diciembre 31, 2016	15.198.270	6,19%	1.078.813	114,69%	18,94%	26,62%
marzo 31, 2017	15.714.300	6,53%	1.154.666	112,52%	3,40%	7,03%
<b>Vivienda*</b>						
diciembre 31, 2016	12.615.989	1,60%	319.156	158,03%	16,65%	23,48%
marzo 31, 2017	12.931.953	1,78%	301.405	130,80%	2,50%	-5,56%
<b>Total</b>						
<b>diciembre 31, 2016</b>	<b>56.650.646</b>	<b>3,66%</b>	<b>2.358.047</b>	<b>113,61%</b>	<b>16,83%</b>	<b>15,70%</b>
<b>marzo 31, 2017</b>	<b>57.618.575</b>	<b>4,72%</b>	<b>2.485.910</b>	<b>91,47%</b>	<b>1,71%</b>	<b>5,42%</b>

\*Incluye Cartera de Empleados - Se descuenta Beneficio Empleados

Los crecimientos de saldo y provisión en diciembre son anuales y en septiembre corresponde a la variación dic15 – Sep16

La cartera corporativa se vio afectada en sus niveles de riesgo como consecuencia de la desaceleración económica y de manera puntual se suma la problemática en algunos actores de sectores empresariales tales como: Sistema integrado del transporte masivo y Energía generando el aumento en el indicador de deterioro de la cartera comercial de 180 pbs en lo corrido del año.

El indicador de cobertura refleja una caída básicamente explicada por la entrada de nuevos clientes a calificación C con un nivel de provisiones acorde al tiempo de incumplimiento.

El indicador de cartera improductiva por Calificación (Cartera CDE) para el segmento Pyme fue de 6.7% en Marzo de 2017 en comparación al 6.9% en Marzo de 2016. Sin embargo, en comparación con diciembre de 2016 el indicador aumentó 40 pbs. El deterioro respecto al cierre de 2016 correspondió principalmente a la cartera Agropecuaria. Los sectores con mayor deterioro fueron los de ganadería y Palma, en su mayoría Medianos y Grandes productores por nivel de activos (Medianos productores entre \$200 M y \$3.600 M y Grandes Productores más de \$3.600 M).

El indicador de cartera improductiva por calificación de Consumo (Cartera CDE) aumentó 34 puntos básicos con respecto al cierre del 2016, debido principalmente a la maduración natural del portafolio de fijo y vehículos durante el año 2016, que presentaron crecimientos importante durante el año inmediatamente anterior.

Como consecuencia de los factores mencionados anteriormente, sumado al crecimiento del saldo del portafolio, la provisión asociada a la cartera de consumo se incrementó en \$76 mil millones de pesos. La dinámica conjunta del indicador de cartera y las provisiones hacen que su cobertura disminuya de 114.7% en diciembre de 2016 a 112.5% al cierre de marzo de 2017.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Por otra parte, el indicador de cartera improductiva por calificación de la Vivienda aumentó 18 puntos básicos con respecto al cierre del 2016. Lo anterior se explica por el crecimiento del portafolio y la apertura de políticas en el portafolio de Leasing Habitacional.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2017, el 55% corresponde a deuda corporativa, seguido por deuda soberana, en su mayoría colombiana con un 40% y finalmente titularizaciones con 5% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

La exposición consolidada al riesgo de Crédito, incluye la cartera de créditos de Davivienda Colombia y las operaciones de tesorería sujetas a riesgo de crédito de contraparte. En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía

	marzo 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica		-	-	-
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	<u>-</u>	<u>5.049.125</u>	<u>-</u>	<u>4.753.387</u>
Gobierno colombiano	-	2.493.528	-	2.138.278
Gobiernos extranjeros	-	16.138	-	16.691
Instituciones Financieras	-	1.862.907	-	2.004.425
Entidades del Sector Real	-	40.643	-	59.633
Otros	-	305.044	-	295.854
Instrumentos derivados	-	330.865	-	238.506
<u>Instrumentos de deuda a costo amortizado</u>	<u>-</u>	<u>1.480.305</u>	<u>-</u>	<u>1.371.040</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.480.305	-	1.371.040
<u>Cartera de Créditos</u>	<u>28.374.804</u>	<u>29.243.771</u>	<u>27.774.990</u>	<u>28.875.656</u>
Comercial	13.572.624	15.399.698	13.320.956	15.515.431
Consumo	1.870.227	13.844.073	1.838.045	13.360.225
Vivienda	12.931.953	-	12.615.989	-
<u>Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito</u>	<u>28.374.804</u>	<u>35.773.201</u>	<u>27.774.990</u>	<u>35.000.083</u>
<u>Riesgo de Crédito fuera de Balance</u>	<u>10.740.509</u>	<u>6.976.772</u>	<u>10.350.303</u>	<u>7.052.738</u>
Cupos de Crédito	10.740.509	6.976.772	10.350.303	7.052.738
<b><u>Total Máxima Exposición al riesgo de crédito</u></b>	<b><u>39.115.313</u></b>	<b><u>42.749.973</u></b>	<b><u>38.125.293</u></b>	<b><u>42.052.821</u></b>

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

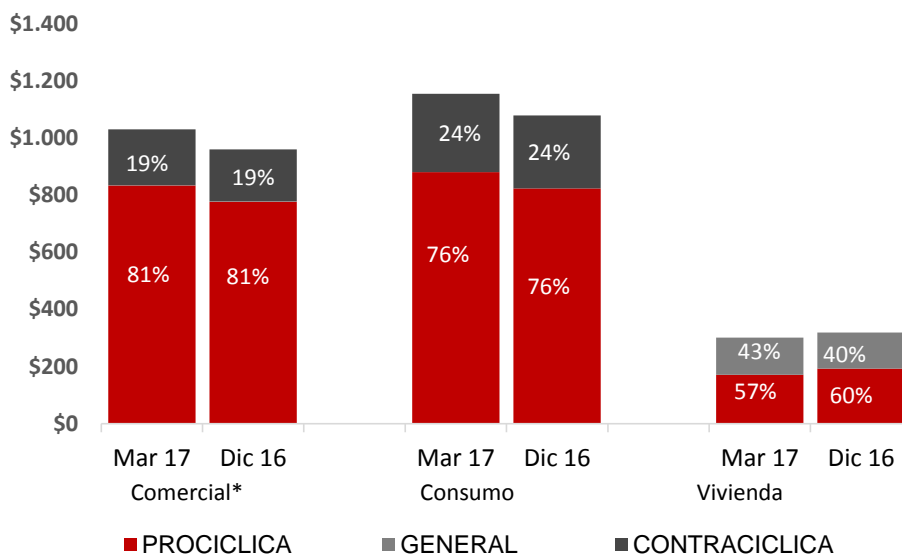
Al cierre del primer trimestre del año 2017, el 47% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (12% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 36% de los créditos de consumo sin garantía.

Finalmente, los créditos de vivienda están en su totalidad respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Banco para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

### Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera comercial, consumo y vivienda.



A marzo 31 de 2017, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$2.485.910 millones de pesos que equivalen al 4.3% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 5.4% sobre la provisión observada a Diciembre del 2016. Este incremento se encuentra explicado entre otros factores por el crecimiento de la cartera y la maduración natural de los portafolios fijos con y sin garantía.

El aumento de las provisiones derivado de la cartera comercial se ven reflejados principalmente en sectores tales como: Sistema Integrado de Transporte Masivo y Energía, donde hay un incremento en la participación del 18% al 30% respecto al cierre del año anterior.



## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida. Para el Banco, dicho indicador se ha mantenido positivo durante lo corrido del año, razón por la cual la provisión adicional se mantiene constituida durante este periodo (corresponde al 0.5% sobre el saldo de capital de cada crédito multiplicado por la Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) correspondiente). Al corte de marzo de 2017 y 2016 está provisión fue de \$53,443 y \$ 51.623 millones respectivamente.

Adicionalmente, y buscando incentivar la colocación en plazos inferiores a 72 meses, la Circular Externa 047 de 2016 publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, modificó el cálculo de la provisión para el portafolio de Consumo en los productos de crédito diferentes a Medios de Pago y Rotativos. La modificación incluye un ajuste por plazo, en dónde el cálculo de la provisión es afectada por un factor que relaciona el plazo restante del crédito y el umbral de 72 meses establecido por la circular. A marzo de 2017 la provisión adicional por este concepto es de \$21.694 millones.

Por otro lado, y con el objetivo de reconocer la cobertura adicional que las garantías hipotecarias ofrecen sobre los créditos de libre inversión con garantía, se ajustó el parámetro de pérdida dado el incumplimiento (PDI) de dicho portafolio. Este ajuste representó una liberación de provisiones de \$11.284 millones.

Así mismo, se ajustaron los parámetros de provisión de la cartera de vivienda, los cuales se encontraban por encima de los establecidos por la norma y generaban un nivel de provisiones que excedía los niveles de pérdida observados en el portafolio. Este ajuste representó una liberación de \$31.500 millones.

#### 10.1.1. Administración de Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez

##### 10.1.1.1. Riesgo de Mercado

### Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte marzo de 2017, se ubicaba en 6.450.309 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio			Variación	
	marzo 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Trading	1.399.778	638.036	761.741	119,39
Estructural	5.050.530	5.484.656	(434.124)	(7,92)
Reserva de Liquidez	3.958.137	4.407.714	(449.576)	(10,20)
Gestión Balance	1.092.393	1.076.941	15.452	1,43
<b>Total</b>	<b>6.450.308</b>	<b>6.122.692</b>	<b>327.617</b>	<b>5,35</b>

El monto más significativo de las inversiones corresponde a la reserva para atender demandas de liquidez; en segunda instancia, el portafolio de trading y finalmente inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A marzo de 2017, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

Millones de Pesos Clasificación Contable			Variación	
	marzo 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Negociable	4.460.087	4.139.033	321.055	7,76
Disponibles para la Venta	509.916	612.619	(102.702)	(16,76)
Al Vencimiento	1.480.305	1.371.040	109.265	7,97
<b>Total</b>	<b>6.450.309</b>	<b>6.122.692</b>	<b>327.617</b>	<b>5,35</b>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Para marzo de 2017, se observa una gran variación en las inversiones clasificadas como negociables y disponibles para la venta, dicha variación se debe, al cambio de composición de las inversiones de la reserva de liquidez, la cual redujo su concentración en participaciones en encargos fiduciarios y la aumento en títulos de deuda pública.

Con relación a diciembre de 2016, se observa un incremento del portafolio de inversiones del 5.35%, explicado por la recomposición del portafolio de trading de forma significativa. En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

**Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio**

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo (cifras en millones de pesos)

	marzo 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	103.332	117.397	133.305	115.555
Tasa de Cambio	52.712	55.949	57.886	57.886
Acciones	2.536	3.102	3.472	2.536
Carteras Colectivas	270	273	279	279
VeR	159.786	176.721	194.122	176.257

	diciembre 31, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	92.160	149.912	201.119	92.160
Tasa de Cambio	50.315	59.050	71.729	52.353
Acciones	-	624	3.515	3.515
Carteras Colectivas	-	75	276	276
VeR	148.304	209.609	266.743	148.304

**Riesgo de variación en las tasas de cambio**

Las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, seguido por posiciones en monedas centroamericanas, según se detalla a continuación.

A continuación se presenta las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	marzo 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(78)	(225.488)	(252)	(756.439)
Lempira	3.106	381.490	3.025	386.458
Colón	63.849	327.707	46.247	249.524
Otros*	(6)	(17.263)	(4)	(12.821)
Total	-	466.447	-	(133.278)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2017, sería de +/- 4.837,09 millones de pesos.

**Riesgo de tasa de interés de estructura de balance**

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2017, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de 24.225 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo de 2016 esta sensibilidad habría sido de 22.927 millones.

	marzo 31, 2017				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	561.713	49.862	8,9%	2.809	(2.809)
Moneda Legal	479.275	40.425	8,4%	2.396	(2.396)
Moneda Extranjera	82.438	9.437	11,4%	412	(412)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	4.674.559	335.126	7,2%	(1.674)	1.674
Moneda Legal	4.521.998	331.872	7,3%	(1.011)	1.011
Moneda Extranjera	152.561	3.255	2,1%	(662)	662
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.322.769	96.265	7,3%	6.614	(6.614)
Moneda Legal	1.322.769	96.265	7,3%	6.614	(6.614)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	55.343.001	6.760.023	12,2%	180.778	(180.778)
Moneda Legal	50.448.710	6.536.835	13,0%	156.479	(156.479)
Moneda Extranjera	4.894.291	223.188	4,6%	24.299	(24.299)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>56.772.753</b>	<b>7.005.397</b>	<b>12,3%</b>	<b>164.479</b>	<b>(164.479)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>5.129.290</b>	<b>235.879</b>	<b>4,6%</b>	<b>24.048</b>	<b>(24.048)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>61.902.043</b>	<b>7.241.277</b>	<b>11,7%</b>	<b>188.527</b>	<b>(188.527)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	44.499.120	2.323.584	5,2%	154.313	(154.313)
Moneda Legal	43.349.760	2.312.136	5,3%	150.896	(150.896)
Moneda Extranjera	1.149.360	11.448	1,0%	3.417	(3.417)
Bonos	8.843.375	727.277	8,2%	25.773	(25.773)
Moneda Legal	5.858.169	592.122	10,1%	25.773	(25.773)
Moneda Extranjera	2.985.205	135.155	4,5%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.510.329	103.945	6,9%	7.552	(7.552)
Moneda Legal	1.487.525	103.933	7,0%	7.438	(7.438)
Moneda Extranjera	22.803	12	0,1%	114	(114)
Préstamos Entidades	5.022.996	212.899	4,2%	25.115	(25.115)
Moneda Legal	1.635.357	129.092	7,9%	8.177	(8.177)
Moneda Extranjera	3.387.639	83.807	2,5%	16.938	(16.938)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>52.330.812</b>	<b>3.137.284</b>	<b>6,0%</b>	<b>192.283</b>	<b>(192.283)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>7.545.007</b>	<b>230.422</b>	<b>3,1%</b>	<b>20.469</b>	<b>(20.469)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>59.875.819</b>	<b>3.367.706</b>	<b>5,6%</b>	<b>212.752</b>	<b>(212.752)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>2.026.224</b>	<b>3.873.571</b>		<b>(24.225)</b>	<b>24.225</b>
Moneda Legal	4.441.941	3.868.113		(27.804)	27.804
Moneda Extranjera	(2.415.717)	5.457		3.579	(3.579)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2016				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	434.144	29.915	6,9%	2.171	(2.171)
Moneda Legal	364.750	21.681	5,9%	1.824	(1.824)
Moneda Extranjera	69.394	8.233	11,9%	347	(347)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	4.816.370	295.464	6,1%	(14.642)	14.642
Moneda Legal	4.628.445	289.332	6,3%	(13.953)	13.953
Moneda Extranjera	187.925	6.132	3,3%	(689)	689
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.212.311	79.684	6,6%	6.062	(6.062)
Moneda Legal	1.212.311	79.684	6,6%	6.062	(6.062)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	47.475.349	5.278.036	11,1%	156.651	(156.651)
Moneda Legal	42.879.808	5.091.201	11,9%	133.835	(133.835)
Moneda Extranjera	4.595.541	186.835	4,1%	22.816	(22.816)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>49.085.314</b>	<b>5.481.899</b>	<b>11,2%</b>	<b>127.767</b>	<b>(127.767)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>4.852.860</b>	<b>201.200</b>	<b>4,1%</b>	<b>22.474</b>	<b>(22.474)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>53.938.175</b>	<b>5.683.099</b>	<b>10,5%</b>	<b>150.241</b>	<b>(150.241)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	37.761.113	1.268.459	3,4%	121.059	(121.059)
Moneda Legal	36.742.379	1.260.059	3,4%	117.786	(117.786)
Moneda Extranjera	1.018.734	8.400	0,8%	3.273	(3.273)
Bonos	8.364.702	579.322	6,9%	23.133	(23.133)
Moneda Legal	5.400.427	448.994	8,3%	23.133	(23.133)
Moneda Extranjera	2.964.275	130.328	4,4%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.369.661	69.125	5,0%	6.848	(6.848)
Moneda Legal	1.305.102	69.070	5,3%	6.526	(6.526)
Moneda Extranjera	64.559	55	0,1%	323	(323)
Préstamos Entidades	4.425.496	144.685	3,3%	22.127	(22.127)
Moneda Legal	1.509.119	91.019	6,0%	7.546	(7.546)
Moneda Extranjera	2.916.377	53.666	1,8%	14.582	(14.582)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>44.957.028</b>	<b>1.869.142</b>	<b>4,2%</b>	<b>154.990</b>	<b>(154.990)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>6.963.945</b>	<b>192.449</b>	<b>2,8%</b>	<b>18.178</b>	<b>(18.178)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>51.920.973</b>	<b>2.061.591</b>	<b>4,0%</b>	<b>173.168</b>	<b>(173.168)</b>
<b>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>2.017.202</b>	<b>3.621.508</b>		<b>(22.927)</b>	<b>22.927</b>
Moneda Legal	4.128.286	3.612.757		(27.223)	27.223
Moneda Extranjera	(2.111.085)	8.751		4.296	(4.296)

**10.1.1.2. Riesgo de Liquidez**

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme a lo revelado a diciembre 31 de 2016.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de marzo de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 (cifras en millones de pesos).

Bandas	marzo 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	6.311.006	7.250.279	8.586.537	6.311.006
15 Días	4.636.223	5.689.686	7.021.021	4.636.223
30 Días	1.909.725	3.085.722	4.661.958	1.909.725

Bandas	diciembre 31, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
7 Días	5.651.266	6.487.812	7.892.271	6.064.716
15 Días	3.901.413	5.055.902	6.757.674	4.365.903
30 Días	1.883.429	2.937.136	4.464.959	2.005.226

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Producto de las políticas internas y el perfil conservador de Davivienda en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la SFC refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 3.1 billones de pesos en promedio para el 2017. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los ocho billones pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros del balance, con corte a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Flujos de pasivos financieros al 31 de marzo de 2017	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Certificados de Depósito a Término</b>	1.910.215	3.647.088	8.709.704	7.431.146	62.258	21.760.410
<b>Cuentas de ahorros y corrientes</b>	26.472.308	-	-	-	-	26.472.308
<b>Bonos</b>	35.668	350.943	2.858.810	3.444.591	5.978.819	12.668.831
<b>Préstamos Entidades</b>	498.669	818.194	1.186.107	2.105.467	1.031.706	5.640.144
<b>Total Pasivos Financieros</b>	28.916.860	4.816.225	12.754.621	12.981.204	7.072.782	66.541.692

Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Certificados de Depósito a Término</b>	2.350.083	4.254.650	7.196.645	6.106.195	67.073	19.974.646
<b>Cuentas de ahorros y corrientes*</b>	26.671.599	-	-	-	-	26.671.599
<b>Bonos</b>	104.363	237.888	1.171.570	5.458.603	5.756.707	12.729.131
<b>Préstamos Entidades</b>	58.057	309.305	2.198.372	1.441.662	2.641.084	6.648.480
<b>Total Pasivos Financieros</b>	29.184.102	4.801.843	10.566.587	13.006.460	8.464.864	66.023.856

\* Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

### 10.1.2. Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC

El Banco durante el primer trimestre de 2017 continuó desarrollando su modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomine una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

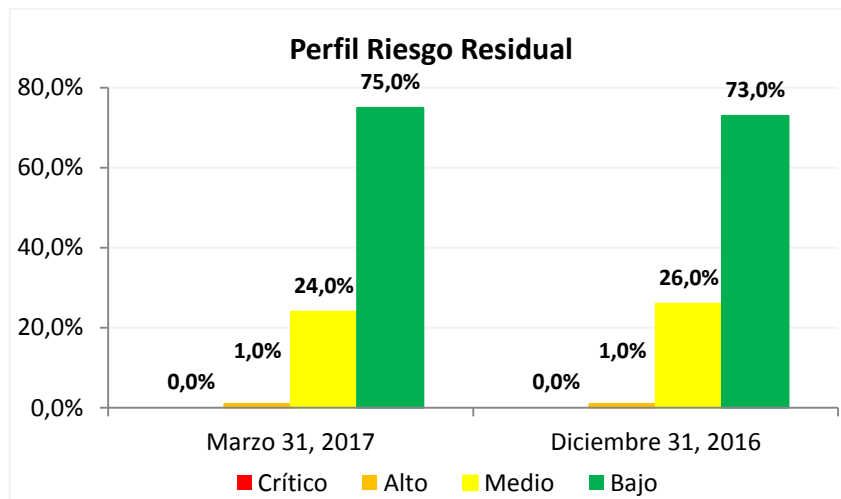
- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar
- Seguridad en el trámite de las operaciones

Evaluamos todos aquellos eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos diferentes estrategias para evitar se vuelvan a presentar y así mismo estamos en permanente monitoreo, evaluando la efectividad de los controles que se implementan para mitigar dichos eventos

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos SAC están adecuadamente controlados tal como se observa en la gráfica comparativa 31 de diciembre 2016 y 31 de marzo 2017.



<u>Marzo 31, 2017</u>					<u>Diciembre 31, 2016</u>				
<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>
Bajo	Medio	Alto	Critico		Bajo	Medio	Alto	Critico	
475	156	6	-	1637	456	163	6	-	1592

**10.1.3. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO**

El Banco durante el primer trimestre de 2017 continuó desarrollando los planes de acción que le permitirán consolidar nuevas estrategias de aseguramiento de los controles claves de riesgos relevantes de procesos sensibles que puedan afectar significativamente la entidad.

Los controles claves dentro del modelo de riesgo Operativo requieren de un permanente monitoreo asegurando su cumplimiento y los resultados que deben ejercer sobre la mitigación del riesgo asegurando que los procesos de mayor relevancia estén debidamente protegidos

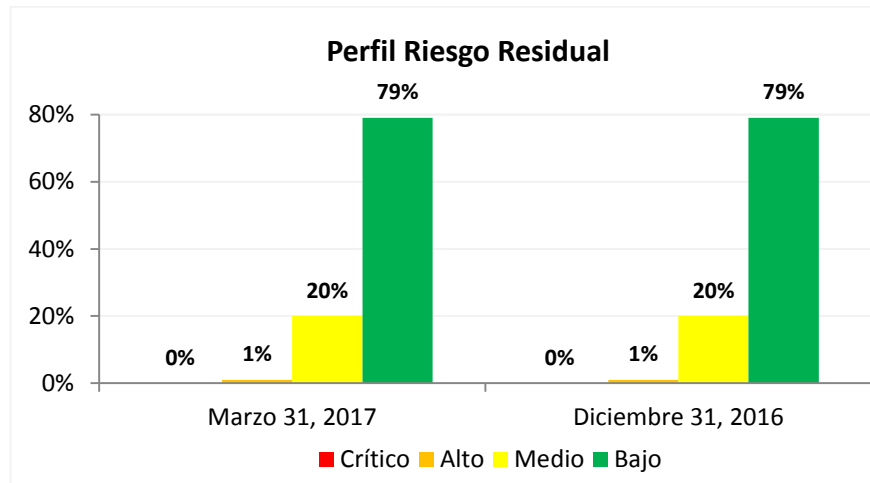
De igual forma nuestro modelo de riesgo operativo permite evaluar que sobre procesos relevantes se asegure el gobierno, el control y eficiencia de los procesos, el soporte tecnológico y los planes de continuidad.

Para los eventos que se puedan presentar se realiza un análisis detallado para identificación de causas y se definen y desarrollan los planes de acción que se requieran para evitar que nuevamente se vuelvan a presentar.

En cumplimiento de las políticas aprobadas por la Junta directiva y en concordancia con el marco regulatorio hay un adecuado manejo del Riesgo Operativos tal como se observan en las gráficas comparativas, 31 de diciembre 2016 y 31 de marzo 2017.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))



<u>Marzo 31, 2017</u>						<u>Diciembre 31, 2016</u>					
<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>	<u>Procesos</u>	<u>Riesgos</u>				<u>Controles</u>
	Bajo	Medio	Alto	Crítico			Bajo	Medio	Alto	Crítico	
131	1241	319	15	-	3748	131	1197	307	18	-	3905

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Control Interno, Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS), Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA) y Seguridad de la Información, no han cambiado respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2016.

**11. Partidas específicas del estado de situación financiera**

**11.1. Efectivo y Equivalente de Efectivo**

**11.1.1. Detalle del Disponible**

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.673.808	3.739.520
Canje y remesas en tránsito	<u>30.641</u>	<u>38.951</u>
	<u>3.704.449</u>	<u>3.778.471</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	866.276	1.151.515
Canje y remesas en tránsito	<u>4.167</u>	<u>3.370</u>
	<u>870.443</u>	<u>1.154.885</u>
	<u>4.574.892</u>	<u>4.933.356</u>

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Sobre los depósitos y exigibilidades se tenían depósitos restringidos que tienen como propósito el respaldo a los retiros de los clientes en cumplimiento de normas de encaje, así:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Promedio encaje requerido	3.530.084	3.283.231
Promedio encaje disponible	3.553.985	3.324.556

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de US\$243 y US\$102 millones para marzo 31, 2017 y diciembre 31, 2016, respectivamente.

**11.1.2. Calidad Crediticia**

El detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene fondos en efectivo, se muestra a continuación:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	2.110.213	2.406.159
Grado de Inversión	<u>2.464.679</u>	<u>2.527.197</u>
	<u>4.574.892</u>	<u>4.933.356</u>

**11.2. Posiciones Activas en Operaciones del Mercado Monetario**

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

marzo 31, 2017

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 39.500.000	0,89% - 1,05%	14/08/2014	27/06/2017	114.059
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 0	7,00% - 8,50%	28/03/2017	19/04/2017	44.202
Otros	USD 0	5,00% - 7,25%	10/03/2017	17/04/2017	485.302
Fiduciarias	USD 0	7,05%	30/03/2017	03/04/2017	16.881
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras	USD 0	6,68% - 6,68%	31/03/2017	03/04/2017	<u>155.829</u>
					<u>816.273</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 25.320.919	0,76% - 0,84%	14/08/2014	13/03/2017	75.981
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas					
Otros	USD 0	6,00% - 7,55%	20/12/2016	06/01/2017	67.876
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras	USD 0	7,35%	26/12/2016	02/01/2017	<u>9.009</u>
					<u>152.866</u>

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las operaciones del mercado monetario:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	-	-
Grado de inversión	<u>816.273</u>	<u>152.866</u>
	<u>816.273</u>	<u>152.866</u>

### 11.3. Instrumentos Financieros de Inversión

#### 11.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones:

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de Patrimonio	17.253	-	17.253	23.911	-	23.911
Bonos Deuda Privada	133.211	-	133.211	121.964	-	121.964
Títulos Deuda Publica Diferentes De TES	73.834	-	73.834	53.428	-	53.428
CDT	204.534	-	204.534	199.056	-	199.056
Deuda Soberana de Otras Naciones	16.138	-	16.138	16.691	-	16.691
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.571.678	-	1.571.678	1.725.439	-	1.725.439
Inversiones Obligatorias	6.540	-	6.540	5.166	-	5.166
Título Contenido Crediticio	1.315	-	1.315	1.362	-	1.362
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	103.078	2.314	100.764	107.246	3.299	103.947
Títulos TES	<u>2.332.506</u>	-	<u>2.332.506</u>	<u>1.884.770</u>	-	<u>1.884.770</u>
	<u>4.460.087</u>	<u>2.314</u>	<u>4.457.773</u>	<u>4.139.033</u>	<u>3.299</u>	<u>4.135.734</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bonos Deuda Privada	1.621	-	1.621	1.646	-	1.646
Títulos Hipotecarios Y TIPS	186.617	306	186.311	174.122	307	173.815
Títulos TES	87.187	-	87.187	200.080	-	200.080
Instrumentos de Patrimonio	<u>234.491</u>	<u>4.375</u>	<u>230.116</u>	<u>236.771</u>	<u>4.375</u>	<u>232.396</u>
	<u>509.916</u>	<u>4.681</u>	<u>505.235</u>	<u>612.619</u>	<u>4.682</u>	<u>607.937</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones Obligatorias	931.887	-	931.887	836.148	-	836.148
Títulos Hipotecarios Y Titularizaciones Inmobiliarias	<u>548.418</u>	<u>2.339</u>	<u>546.079</u>	<u>534.892</u>	<u>1.396</u>	<u>533.496</u>
	<u>1.480.305</u>	<u>2.339</u>	<u>1.477.966</u>	<u>1.371.040</u>	<u>1.396</u>	<u>1.369.644</u>
	<u>6.450.308</u>	<u>9.334</u>	<u>6.440.974</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>	<u>6.113.315</u>

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Por Emisor</u>		
Corporativo	4.375	4.375
Titularizaciones	<u>4.959</u>	<u>5.002</u>
	<u>9.334</u>	<u>9.377</u>

**11.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión**

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por clasificación de riesgo y provisión:

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>% partic.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.391.008	21,6%	-	1.267.275	20,7%	-
AA+	61.991	1,0%	-	74.403	1,2%	-
AA	30.901	0,5%	-	31.403	0,5%	-
AA-	83.345	1,3%	-	43.614	0,7%	-
A+	37.599	0,6%	-	36.498	0,6%	-
A	54.803	0,8%	-	54.902	0,9%	-
A-	21.918	0,3%	-	42.373	0,7%	-
BBB+	155.745	2,4%	-	154.680	2,5%	-
BBB	83.727	1,3%	-	67.925	1,1%	-
BBB-	30.291	0,5%	-	23.120	0,4%	-
BB+	11.560	0,2%	2.017	5.527	0,1%	576
BB	19.315	0,3%	2.033	24.103	0,4%	3.059
BB-	-	0,0%	-	1.334	0,0%	139
B+	-	0,0%	-	883	0,0%	317
B	3.035	0,0%	909	3.036	0,0%	911
Instrumentos de patrimonio Nación (*)	251.744	3,9%	4.375	260.682	4,3%	4.375
Sin calificación	1.571.678	24,4%	-	1.725.439	28,2%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	112.366	1,7%	-	131.330	2,1%	-
2	<u>19.618</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>19.196</u>	<u>0,3%</u>	-
	<u>6.450.308</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.334</u>	<u>6.122.692</u>	<u>100,0%</u>	<u>9.377</u>

(\*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3.3. Inversiones por emisores**

A continuación se presenta el detalle de la clasificación por emisores:

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda Extranjera</u>				
Bancos del exterior	57.353	-	55.927	-
Corporativo	40.255	-	40.119	-
Gobiernos extranjeros	16.138	-	16.691	-
Gobierno Nacional	28.761	-	40.692	-
Instituciones Financieras	3.676	-	6.248	-
Organismos multilaterales de crédito	<u>14.035</u>	<u>-</u>	<u>14.487</u>	<u>-</u>
	<u>160.218</u>	<u>-</u>	<u>174.164</u>	<u>-</u>
<u>Moneda Legal</u>				
Corporativo	24.351	4.375	26.224	4.375
Gobierno Nacional	2.464.767	-	2.097.587	-
Instituciones Financieras	2.961.545	-	3.008.458	-
Titularizaciones	<u>839.427</u>	<u>4.959</u>	<u>816.259</u>	<u>5.002</u>
	<u>6.290.090</u>	<u>9.334</u>	<u>5.948.528</u>	<u>9.377</u>
	<u>6.450.308</u>	<u>9.334</u>	<u>6.122.692</u>	<u>9.377</u>

**11.3.4. Clasificación por Moneda**

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por moneda:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Pesos	5.651.801	5.637.694
Dólares	142.963	150.253
Dólares Canadienses	17.253	23.911
UVR (*)	<u>638.291</u>	<u>310.834</u>
	<u>6.450.308</u>	<u>6.122.692</u>

(\*) Unidad de Valor Real

**11.3.5. Clasificación por maduración de Inversiones**

A continuación se presenta el detalle de la Clasificación por maduración de inversiones (no incluye instrumentos de patrimonio):

marzo 31, 2017

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2.458.757	1.605.539	231.671	146.867	4.442.834
Disponibles para la venta	32.223	18.202	141.261	83.739	275.425
Para mantener hasta el vencimiento	<u>931.887</u>	<u>10.089</u>	<u>361.475</u>	<u>176.854</u>	<u>1.480.305</u>
	<u>3.422.867</u>	<u>1.633.830</u>	<u>734.407</u>	<u>407.460</u>	<u>6.198.564</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	2.723.315	1.094.368	150.130	147.309	4.115.122
Disponibles para la venta	146.708	18.789	126.588	83.763	375.848
Para mantener hasta el vencimiento	<u>836.148</u>	<u>9.383</u>	<u>346.285</u>	<u>179.224</u>	<u>1.371.040</u>
	<u>3.706.171</u>	<u>1.122.540</u>	<u>623.003</u>	<u>410.296</u>	<u>5.862.010</u>

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

marzo 31, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	617.756	-	1.465.554
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	2.509.666	-	-
Grado de Especulación	19.159	-	14.751
Sin calificación o no disponible	<u>1.571.678</u>	<u>251.744</u>	=
	<u>4.718.259</u>	<u>251.744</u>	<u>1.480.305</u>

diciembre 31, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	586.724	-	1.359.995
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	2.154.969	-	-
Grado de Especulación	23.838	-	11.045
Sin calificación o no disponible	<u>1.725.439</u>	<u>260.682</u>	=
	<u>4.490.970</u>	<u>260.682</u>	<u>1.371.040</u>

**11.3.6. Provisión (Deterioro) de las inversiones**

A continuación se presenta el detalle de la provisión de las inversiones:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Saldo Inicial	9.377	9.580
Más:		
Provisión	1.262	26
Menos:		
Reintegro	<u>(1.305)</u>	<u>(287)</u>
Saldo final	<u>9.334</u>	<u>9.319</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas**

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas:

marzo 31, 2017

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	192.136	421.577	-
Banco Internacional Davivienda S.A.	Panamá	100,0%	77.507	11.404	91.338	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	Costa Rica	97,3%	553.872	206.628	818.229	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%	746.487	218.164	949.038	63.260
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	93.709	356.571	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>15.270</u>	<u>80.881</u>	-
			<u>1.894.940</u>	<u>737.311</u>	<u>2.717.634</u>	<u>63.260</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	9.429	134.724	-
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	56.416	165.351	27.179
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>255</u>	<u>454</u>	<u>877</u>
			<u>274.064</u>	<u>66.100</u>	<u>300.529</u>	<u>28.056</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	5.134	23.950	1.229
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>(5.323)</u>	<u>35.320</u>	<u>3.106</u>
			<u>47.557</u>	<u>(189)</u>	<u>59.270</u>	<u>4.335</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>803.222</u>	<u>3.077.433</u>	<u>95.651</u>

diciembre 31, 2016

<u>Razón Social</u>	<u>País</u>	<u>%partic</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>						
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	194.606	424.047	-
Banco Internacional Davivienda S.A. (Panamá)	Panamá	100,0%	77.507	20.847	100.781	-
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	Costa Rica	97,3%	553.872	218.330	829.930	-
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%	746.487	260.867	1.042.202	14.509
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	99.114	361.976	-
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>14.832</u>	<u>80.444</u>	<u>6.544</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>808.596</u>	<u>2.839.380</u>	<u>21.053</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>						
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	8.271	133.565	6.675
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	46.859	182.974	14.205
Sigma	Colombia	100,0%	<u>475</u>	<u>688</u>	<u>1.163</u>	-
			<u>274.064</u>	<u>55.818</u>	<u>317.702</u>	<u>20.880</u>
<u>Asociadas</u>						
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	-	18.816	-
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	-	<u>40.643</u>	<u>3.854</u>
			<u>47.557</u>	-	<u>59.459</u>	<u>3.854</u>
			<u>2.216.561</u>	<u>864.414</u>	<u>3.216.541</u>	<u>45.787</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se relaciona el valor del activo, pasivo y patrimonio homogeneizado base del cálculo del método de participación patrimonial:

marzo 31, 2017

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fidudavivienda S.A	94,7%	224.942	50.339	174.603	10.241
Corredores Davivienda S.A	91,6%	201.813	134.825	66.987	1.472
Sigma	100,0%	913	459	454	168
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.775.686	3.357.883	417.803	9.507
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	447.610	356.272	91.338	(854)
Grupo del Istmo S.A	97,3%	8.034.558	7.330.543	704.015	18.270
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	6.909.247	6.147.045	762.202	2.542
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	3.096.183	2.768.074	328.108	6.232
Seguros Honduras S.A	88,6%	237.591	155.960	81.631	2.982
<u>Asociadas</u>					
	26,0%	161.230	69.250	91.980	303
	26,9%	<u>232.381</u>	<u>100.847</u>	<u>131.534</u>	<u>256</u>
		<u>22.928.543</u>	<u>20.301.400</u>	<u>2.627.141</u>	<u>50.560</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fidudavivienda S.A	94,7%	209.414	16.203	193.211	35.007
Corredores Davivienda S.A	91,6%	219.294	153.571	65.723	7.115
Sigma	100,0%	1.714	551	1.163	667
Banco Davivienda Panamá Lic General	100,0%	3.816.913	3.392.538	424.375	22.932
Banco Davivienda Panamá Lic Internacional	100,0%	466.694	370.014	96.680	9.041
Grupo del Istmo S.A	97,3%	8.004.089	7.284.415	719.674	54.834
Inversiones Financieras Davivienda S.A	96,1%	6.909.906	6.050.781	859.125	77.302
Banco Honduras Davivienda S.A	94,2%	3.053.395	2.719.550	333.845	44.024
Seguros Honduras S.A	88,6%	<u>237.932</u>	<u>156.794</u>	<u>81.137</u>	<u>19.832</u>
		<u>22.919.351</u>	<u>20.144.417</u>	<u>2.774.933</u>	<u>270.754</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>marzo 31, 2017(*)</u>	<u>diciembre 31, 2016 (**)</u>
Saldo al inicio del periodo	59.459	63.779
Bajas (Liquidación Multiactivos)	-	(4.320)
MPP	<u>(189)</u>	=
Saldo al final del periodo	<u>59.270</u>	<u>59.459</u>

\* Todos los dividendos recibidos fueron en efectivo.

\*\* Los dividendos recibidos a diciembre 31 de 2016, son \$3,854 en efectivo y \$1,477 en acciones.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.4. Derivados**

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

marzo 31, 2017

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Aceptaciones	-	-	-	-	-
Operaciones de contado	-	67	-	198	(131)
Contratos de Opciones	1.122.126	29.405	1.219.875	9.931	19.474
Contratos de futuros	2.401.513	-	2.401.513	-	-
Contratos de Swaps	19.529.550	155.994	21.462.749	164.547	(8.553)
Contratos Forwards	<u>4.347.483</u>	<u>145.466</u>	<u>5.219.989</u>	<u>149.157</u>	<u>(3.691)</u>
	<u>27.400.672</u>	<u>330.932</u>	<u>30.304.126</u>	<u>323.833</u>	<u>7.099</u>

diciembre 31, 2016

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Aceptaciones	-	-	-	-	-
Operaciones de contado	-	59	-	64	(5)
Contratos de Opciones	1.028.733	22.561	977.428	22.395	166
Contratos de futuros	2.107.664	-	2.107.664	-	-
Contratos de Swaps	14.940.972	122.729	16.815.093	125.199	(2.470)
Contratos Forwards	<u>5.132.418</u>	<u>93.157</u>	<u>6.033.350</u>	<u>98.512</u>	<u>(5.355)</u>
	<u>23.209.787</u>	<u>238.506</u>	<u>25.933.535</u>	<u>246.170</u>	<u>(7.664)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

marzo 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	6.031.225	126.532	112.996	-	6.270.753
	Obligación	6.157.762	126.532	110.087	-	6.394.381
Venta sobre divisas	Derecho	5.909.012	440.109	106.988	-	6.456.109
	Obligación	5.785.708	440.109	110.555	-	6.336.372
Compra sobre títulos	Derecho	-	18.549	-	-	18.549
	Obligación	-	18.549	-	-	18.549
Venta sobre títulos	Derecho	69.701	40.847	-	-	110.548
	Obligación	70.159	40.847	-	-	111.006
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.415.174	-	3.415.174
	Obligación	-	-	3.423.069	-	3.423.069
Opciones Call	Compra	-	-	-	281	281
	Venta	-	-	-	(6.880)	(6.880)
Opciones Put	Compra	-	-	-	29.124	29.124
	Venta	-	-	-	(3.051)	(3.051)
Total derechos		<u>12.009.938</u>	<u>626.037</u>	<u>3.635.158</u>	-	<u>16.271.133</u>
Total obligaciones		<u>12.013.629</u>	<u>626.037</u>	<u>3.643.711</u>	-	<u>16.283.377</u>
Total Neto		<u>(3.691)</u>	=	<u>(8.553)</u>	<u>19.474</u>	<u>7.230</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.247.922	1.126.154	104.717	-	6.478.793
	Obligación	5.310.369	1.126.154	105.269	-	6.541.792
Venta sobre divisas	Derecho	5.735.773	931.422	89.821	-	6.757.016
	Obligación	5.678.315	931.422	90.384	-	6.700.121
Compra sobre títulos	Derecho	26.311	116.884	-	-	143.195
	Obligación	25.675	116.884	-	-	142.559
Venta sobre títulos	Derecho	201.169	328.754	-	-	529.923
	Obligación	202.171	328.754	-	-	530.925
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.028.581	-	3.028.581
	Obligación	-	-	3.029.936	-	3.029.936
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.418	1.418
	Venta	-	-	-	(20.208)	(20.208)
Opciones Put	Compra	-	-	-	21.143	21.143
	Venta	-	-	-	(2.187)	(2.187)
Total derechos		<u>11.211.175</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.223.119</u>	-	<u>16.937.508</u>
Total obligaciones		<u>11.216.530</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.225.589</u>	-	<u>16.945.333</u>
Total Neto		<u>(5.355)</u>	=	<u>(2.470)</u>	<u>166</u>	<u>(7.659)</u>

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados activos y pasivos:

marzo 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(131)	-	-	-	(131)
Contratos de Opciones	19.474	-	-	-	19.474
Contratos de Swaps	(574)	(2.636)	(4.798)	(545)	(8.553)
Contratos Forwards	<u>(8.061)</u>	<u>4.370</u>	=	=	<u>(3.691)</u>
	<u>10.708</u>	<u>1.734</u>	<u>(4.798)</u>	<u>(545)</u>	<u>7.099</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(5)	-	-	-	(5)
Contratos de Opciones	166	-	-	-	166
Contratos de Swaps	5.427	(3.512)	(4.381)	(4)	(2.470)
Contratos Forwards	<u>(11.285)</u>	<u>5.930</u>	=	=	<u>(5.355)</u>
	<u>(5.697)</u>	<u>2.418</u>	<u>(4.381)</u>	<u>(4)</u>	<u>(7.664)</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**Calidad crediticia de los derivados**

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadores de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

marzo 31, 2017

<u>Calidad Crediticia</u>	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	29.243	155.269	65.494
Grado de Especulación	<u>162</u>	<u>725</u>	<u>79.971</u>
	<u>29.405</u>	<u>155.994</u>	<u>145.465</u>

diciembre 31, 2016

<u>Calidad Crediticia</u>	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	22.241	122.053	54.471
Grado de Especulación	<u>320</u>	<u>677</u>	<u>38.685</u>
	<u>22.561</u>	<u>122.730</u>	<u>93.156</u>

**11.5. Cartera de Créditos****11.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	18.694.997	18.934.248
Otras líneas comerciales	6.788.518	6.726.280
Leasing financiero	1.952.903	1.838.313
Tarjeta de Crédito	396.267	372.107
Vehículos	732.289	717.023
Descubiertos en cuenta corriente	<u>285.609</u>	<u>130.594</u>
	<u>28.850.583</u>	<u>28.718.565</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	6.474.924	6.365.128
Leasing Habitacional	<u>6.457.029</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>12.931.953</u>	<u>12.615.989</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	3.626.475	3.592.248
Otras líneas de consumo	10.041.550	9.614.870
Vehículos	1.984.743	1.935.951
Descubiertos en cuenta corriente	40.374	34.355
Leasing financiero	<u>21.159</u>	<u>20.846</u>
	<u>15.714.301</u>	<u>15.198.270</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Leasing financiero	785	867
Microcrédito	<u>120.954</u>	<u>116.955</u>
	<u>121.739</u>	<u>117.822</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>57.618.576</u>	<u>56.650.646</u>
Menos Provisión (Deterioro) Individual	(2.354.961)	(2.230.345)
Menos Provisión General	<u>(130.949)</u>	<u>(127.702)</u>
Total Cartera Neta	<u>55.132.666</u>	<u>54.292.599</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$193.189 para marzo 31, 2017 y \$194.212 para diciembre 31, 2016.

**11.5.2. Vivienda de Interés Social**

El Banco colocó recursos por \$615.140, los cuales corresponden a créditos individuales por \$262.289 y constructor por \$352.851 para el 31 de marzo de 2017 y \$2.046.485, correspondientes a créditos individuales por \$1.085.311 y constructor por \$961.175 para el 31 de diciembre de 2016.

El saldo y la cantidad de créditos de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Valor</u>
Individuales	149.364	4.415.046	148.041	4.308.724
Constructores	175	666.921	197	667.669
Leasing	<u>310</u>	<u>6.002</u>	<u>323</u>	<u>6.274</u>
	<u>149.849</u>	<u>5.087.969</u>	<u>148.561</u>	<u>4.982.667</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.3. Cartera con subsidio de tasa**

A continuación se muestran los saldos de la cartera con subsidio de tasa:

marzo 31, 2017

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5,0%	26.235	749.071	528.319
	>135 hasta 235	4,0%	3.903	239.769	149.412
	>235 hasta 335	3,0%	<u>2.660</u>	<u>233.338</u>	<u>137.266</u>
			32.798	1.222.178	814.997
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	13.738	310.764	292.187
	>70 hasta 135	4,0%	<u>42.022</u>	<u>1.804.810</u>	<u>1.689.048</u>
			55.760	2.115.574	1.981.235
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	7.996	744.834	613.644
	>235 SMMLV hasta 235 SMMLV				
<u>2480/2014</u> <u>161/2014</u>	0 SMMLV hasta 70 SMMLV	5,0%	13.889	321.367	321.046
<u>428/2015</u>	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	2.887	144.579	142.474
2500/2015	>136 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	5.670	603.193	586.037
	>235 SMMLV hasta 335 SMMLV				
			<u>119.000</u>	<u>5.151.725</u>	<u>4.459.433</u>

diciembre 31, 2016

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de Créditos</u>	<u>Valor Desembolso</u>	<u>Saldo Capital</u>
1143/2009	Vis hasta 135	5%	26.763	765.641	548.804
	>135 hasta 235	4%	4.013	246.288	157.725
	>235 hasta 335	3%	<u>2.730</u>	<u>239.312</u>	<u>145.391</u>
			33.506	1.251.241	851.920
1190/2012	VIS hasta 70	5%	13.624	307.877	289.394
	>70 hasta 135	4%	<u>40.446</u>	<u>1.726.329</u>	<u>1.608.557</u>
			54.070	2.034.206	1.897.951
0701/2013	>135 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	8.164	759.580	636.103
	>235 SMMLV hasta 235 SMMLV				
<u>2480/2014</u> <u>161/2014</u>	0-70 SMMLV	5,0%	12.838	296.105	295.399
<u>428/2015</u>	>70 SMMLV hasta 135 SMMLV	4,0%	2.300	114.178	112.719
<u>2500/2015</u>	>136 SMMLV hasta 235 SMMLV	2,5%	4.438	466.718	456.188
			<u>115.316,00</u>	<u>4.922.028,00</u>	<u>4.250.280,00</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo**

A continuación se presenta la cartera de créditos por calificación de riesgo:

marzo 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Comercial</u>								
A - Normal	24.006.802	231.007	9.404	24.247.213	22.586.114	(351.846)	(4.586)	(443)
B - Aceptable	1.532.607	22.329	816	1.555.752	1.022.024	(98.054)	(2.013)	(171)
C - Apreciable	817.354	18.047	483	835.884	386.453	(142.037)	(12.975)	(440)
D - Significativo	430.139	18.341	2.753	451.233	472.793	(243.849)	(18.341)	(2.753)
E - Incobrable	<u>110.778</u>	<u>2.438</u>	<u>437</u>	<u>113.653</u>	<u>194.153</u>	<u>(94.065)</u>	<u>(2.438)</u>	<u>(437)</u>
	<u>26.897.680</u>	<u>292.162</u>	<u>13.893</u>	<u>27.203.735</u>	<u>24.661.537</u>	<u>(929.851)</u>	<u>(40.353)</u>	<u>(4.244)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	14.123.857	138.250	38.856	14.300.963	3.592.453	(425.961)	(5.370)	(1.552)
B - Aceptable	544.826	12.659	2.307	559.792	136.424	(70.370)	(2.666)	(658)
C - Apreciable	391.764	7.659	1.519	400.942	123.871	(83.095)	(7.204)	(1.437)
D - Significativo	437.026	11.059	2.611	450.696	106.055	(389.199)	(11.059)	(2.611)
E - Incobrable	<u>195.669</u>	<u>3.433</u>	<u>1.689</u>	<u>200.791</u>	<u>88.125</u>	<u>(184.219)</u>	<u>(3.433)</u>	<u>(1.689)</u>
	<u>15.693.142</u>	<u>173.060</u>	<u>46.982</u>	<u>15.913.184</u>	<u>4.046.928</u>	<u>(1.152.844)</u>	<u>(29.732)</u>	<u>(7.947)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	6.151.887	27.422	9.480	6.188.789	14.551.308	(60.799)	(1.460)	(1.293)
B - Aceptable	184.492	564	1.145	186.201	488.301	(5.969)	(564)	(1.145)
C - Apreciable	96.575	348	1.136	98.059	250.984	(9.680)	(348)	(1.136)
D - Significativo	23.545	100	537	24.182	61.475	(4.715)	(100)	(537)
E - Incobrable	<u>18.425</u>	<u>93</u>	<u>763</u>	<u>19.281</u>	<u>50.925</u>	<u>(5.812)</u>	<u>(93)</u>	<u>(763)</u>
	<u>6.474.924</u>	<u>28.527</u>	<u>13.061</u>	<u>6.516.512</u>	<u>15.402.993</u>	<u>(86.975)</u>	<u>(2.565)</u>	<u>(4.874)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(64.969)</u>	-	-
	<u>6.474.924</u>	<u>28.527</u>	<u>13.061</u>	<u>6.516.512</u>	<u>15.402.993</u>	<u>(151.944)</u>	<u>(2.565)</u>	<u>(4.874)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	107.823	1.065	409	109.297	158.220	(4.421)	(87)	(56)
B - Aceptable	3.755	35	30	3.820	5.512	(771)	(35)	(30)
C - Apreciable	2.314	17	24	2.355	3.065	(927)	(17)	(24)
D - Significativo	1.389	14	16	1.419	1.515	(1.388)	(14)	(16)
E - Incobrable	<u>5.673</u>	<u>65</u>	<u>162</u>	<u>5.900</u>	<u>7.226</u>	<u>(5.673)</u>	<u>(65)</u>	<u>(162)</u>
	<u>120.954</u>	<u>1.196</u>	<u>641</u>	<u>122.791</u>	<u>175.538</u>	<u>(13.180)</u>	<u>(218)</u>	<u>(288)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(1.210)</u>	-	-
	<u>120.954</u>	<u>1.196</u>	<u>641</u>	<u>122.791</u>	<u>175.538</u>	<u>(14.390)</u>	<u>(218)</u>	<u>(288)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>49.186.700</u>	<u>494.945</u>	<u>74.577</u>	<u>49.756.222</u>	<u>44.286.996</u>	<u>(2.249.029)</u>	<u>(72.868)</u>	<u>(17.353)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Clasificación</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Garantía Admisible</u>	<u>Provisiones</u>		
						<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>
<u>Comercial</u>								
A - Normal	24.937.442	277.301	8.777	25.223.520	20.837.776	(388.529)	(4.935)	(418)
B - Aceptable	1.118.374	23.669	792	1.142.835	900.276	(105.554)	(2.428)	(197)
C - Apreciable	321.986	6.571	551	329.108	374.428	(53.053)	(5.131)	(498)
D - Significativo	399.449	14.686	2.094	416.229	472.378	(228.134)	(14.686)	(2.094)
E - Incobrable	<u>103.001</u>	<u>1.900</u>	<u>412</u>	<u>105.313</u>	<u>173.545</u>	<u>(89.344)</u>	<u>(1.900)</u>	<u>(412)</u>
	<u>26.880.252</u>	<u>324.127</u>	<u>12.626</u>	<u>27.217.005</u>	<u>22.758.403</u>	<u>(864.614)</u>	<u>(29.080)</u>	<u>(3.619)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	13.773.622	129.239	36.300	13.939.161	3.551.388	(414.382)	(4.934)	(1.450)
B - Aceptable	464.896	10.170	1.920	476.986	103.591	(58.338)	(2.182)	(560)
C - Apreciable	345.066	6.364	1.281	352.711	104.560	(66.839)	(5.908)	(1.201)
D - Significativo	365.675	9.308	1.929	376.912	76.458	(318.361)	(9.308)	(1.929)
E - Incobrable	<u>228.165</u>	<u>4.383</u>	<u>2.148</u>	<u>234.696</u>	<u>111.309</u>	<u>(218.986)</u>	<u>(4.383)</u>	<u>(2.148)</u>
	<u>15.177.424</u>	<u>159.464</u>	<u>43.578</u>	<u>15.380.466</u>	<u>3.947.306</u>	<u>(1.076.906)</u>	<u>(26.715)</u>	<u>(7.288)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	6.064.056	28.188	8.332	6.100.576	14.310.282	(60.184)	(1.863)	(1.282)
B - Aceptable	175.829	589	1.129	177.547	458.654	(7.099)	(589)	(1.129)
C - Apreciable	86.013	330	1.073	87.416	222.544	(8.651)	(330)	(1.073)
D - Significativo	21.438	79	490	22.007	57.281	(6.438)	(79)	(490)
E - Incobrable	<u>17.792</u>	<u>103</u>	<u>742</u>	<u>18.637</u>	<u>48.443</u>	<u>(17.792)</u>	<u>(103)</u>	<u>(742)</u>
	<u>6.365.128</u>	<u>29.289</u>	<u>11.766</u>	<u>6.406.183</u>	<u>15.097.204</u>	<u>(100.164)</u>	<u>(2.964)</u>	<u>(4.716)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(63.850)</u>	-	-
	<u>6.365.128</u>	<u>29.289</u>	<u>11.766</u>	<u>6.406.183</u>	<u>15.097.204</u>	<u>(164.014)</u>	<u>(2.964)</u>	<u>(4.716)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	105.740	1.093	405	107.238	154.993	(4.335)	(99)	(59)
B - Aceptable	3.184	20	29	3.233	4.587	(689)	(20)	(29)
C - Apreciable	2.102	15	26	2.143	2.685	(915)	(15)	(26)
D - Significativo	1.447	10	20	1.477	1.796	(1.447)	(10)	(20)
E - Incobrable	<u>4.482</u>	<u>51</u>	<u>124</u>	<u>4.657</u>	<u>5.854</u>	<u>(4.482)</u>	<u>(51)</u>	<u>(124)</u>
	<u>116.955</u>	<u>1.189</u>	<u>604</u>	<u>118.748</u>	<u>169.915</u>	<u>(11.868)</u>	<u>(195)</u>	<u>(258)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(1.170)</u>	-	-
	<u>116.955</u>	<u>1.189</u>	<u>604</u>	<u>118.748</u>	<u>169.915</u>	<u>(13.038)</u>	<u>(195)</u>	<u>(258)</u>
<u>Cartera (*)</u>	<u>48.539.759</u>	<u>514.069</u>	<u>68.574</u>	<u>49.122.402</u>	<u>41.972.828</u>	<u>(2.118.572)</u>	<u>(58.954)</u>	<u>(15.881)</u>

\* No incluye Cartera de Leasing

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por calificación de riesgo:

marzo 31, 2017

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	1.767.057	12.475	2.534	1.782.066	2.985.538	(36.898)	(579)	(265)
B - Aceptable	92.306	1.694	407	94.407	146.228	(4.575)	(190)	(120)
C - Apreciable	23.674	467	181	24.322	36.345	(2.912)	(414)	(168)
D - Significativo	48.621	1.615	1.244	51.480	88.349	(22.355)	(1.615)	(1.244)
E - Incobrable	<u>21.245</u>	<u>966</u>	<u>3.858</u>	<u>26.069</u>	<u>79.323</u>	<u>(18.785)</u>	<u>(966)</u>	<u>(3.858)</u>
	<u>1.952.903</u>	<u>17.217</u>	<u>8.224</u>	<u>1.978.344</u>	<u>3.335.783</u>	<u>(85.525)</u>	<u>(3.764)</u>	<u>(5.655)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	19.036	171	54	19.261	11.523	(500)	(5)	(6)
B - Aceptable	392	3	2	397	134	(41)	(1)	(1)
C - Apreciable	394	6	7	407	342	(98)	(5)	(7)
D - Significativo	506	7	39	552	721	(354)	(7)	(39)
E - Incobrable	<u>831</u>	<u>28</u>	<u>274</u>	<u>1.133</u>	<u>879</u>	<u>(831)</u>	<u>(28)</u>	<u>(274)</u>
	<u>21.159</u>	<u>215</u>	<u>376</u>	<u>21.750</u>	<u>13.599</u>	<u>(1.824)</u>	<u>(46)</u>	<u>(327)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	6.226.600	26.861	8.138	6.261.599	14.281.422	(63.546)	(1.102)	(700)
B - Aceptable	138.544	685	678	139.907	280.229	(4.515)	(685)	(678)
C - Apreciable	50.404	340	496	51.240	100.082	(5.224)	(340)	(496)
D - Significativo	21.335	124	359	21.818	39.299	(4.267)	(124)	(359)
E - Incobrable	<u>20.146</u>	<u>228</u>	<u>1.444</u>	<u>21.818</u>	<u>43.881</u>	<u>(7.145)</u>	<u>(228)</u>	<u>(1.444)</u>
	<u>6.457.029</u>	<u>28.238</u>	<u>11.115</u>	<u>6.496.382</u>	<u>14.744.913</u>	<u>(84.697)</u>	<u>(2.479)</u>	<u>(3.677)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	-	-	-	-	-	<u>(64.762)</u>	-	-
	<u>6.457.029</u>	<u>28.238</u>	<u>11.115</u>	<u>6.496.382</u>	<u>14.744.913</u>	<u>(149.459)</u>	<u>(2.479)</u>	<u>(3.677)</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	751	7	4	762	-	(31)	(1)	(1)
C - Apreciable	16	-	-	16	-	(16)	-	-
E - Incobrable	<u>18</u>	-	<u>2</u>	<u>20</u>	-	<u>(18)</u>	-	<u>(2)</u>
	<u>785</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>798</u>	-	<u>(65)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	-	-	-	-	-	<u>(8)</u>	-	-
	<u>785</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>798</u>	-	<u>(73)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>8.431.876</u>	<u>45.677</u>	<u>19.721</u>	<u>8.497.274</u>	<u>18.094.295</u>	<u>(236.881)</u>	<u>(6.290)</u>	<u>(9.662)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

Clasificación	Capital	Intereses	Otros	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros
<u>Leasing Comercial</u>								
A - Normal	1.674.422	13.181	2.417	1.690.020	2.852.295	(36.116)	(634)	(274)
B - Aceptable	63.377	1.040	330	64.747	107.247	(2.614)	(95)	(89)
C - Apreciable	33.281	597	230	34.108	47.009	(5.388)	(495)	(198)
D - Significativo	43.750	1.798	1.031	46.579	92.145	(20.159)	(1.798)	(1.031)
E - Incobrable	<u>23.483</u>	<u>955</u>	<u>3.619</u>	<u>28.057</u>	<u>76.287</u>	<u>(18.088)</u>	<u>(955)</u>	<u>(3.619)</u>
	<u>1.838.313</u>	<u>17.571</u>	<u>7.627</u>	<u>1.863.511</u>	<u>3.174.983</u>	<u>(82.365)</u>	<u>(3.977)</u>	<u>(5.211)</u>
<u>Leasing Consumo</u>								
A - Normal	18.765	186	48	18.999	11.583	(545)	(7)	(3)
B - Aceptable	355	7	9	371	364	(43)	(1)	(6)
C - Apreciable	466	4	8	478	254	(133)	(3)	(8)
D - Significativo	469	15	9	493	213	(397)	(15)	(9)
E - Incobrable	<u>791</u>	<u>18</u>	<u>278</u>	<u>1.087</u>	<u>1.093</u>	<u>(788)</u>	<u>(18)</u>	<u>(278)</u>
	<u>20.846</u>	<u>230</u>	<u>352</u>	<u>21.428</u>	<u>13.507</u>	<u>(1.906)</u>	<u>(44)</u>	<u>(304)</u>
<u>Leasing Vivienda</u>								
A - Normal	6.047.812	27.312	7.137	6.082.261	13.777.702	(61.779)	(1.415)	(796)
B - Aceptable	126.334	609	578	127.521	253.760	(5.063)	(609)	(578)
C - Apreciable	45.076	266	483	45.825	89.130	(4.635)	(266)	(483)
D - Significativo	15.213	91	320	15.624	29.588	(4.564)	(91)	(320)
E - Incobrable	<u>16.426</u>	<u>202</u>	<u>1.239</u>	<u>17.867</u>	<u>34.982</u>	<u>(16.426)</u>	<u>(202)</u>	<u>(1.239)</u>
	<u>6.250.861</u>	<u>28.480</u>	<u>9.757</u>	<u>6.289.098</u>	<u>14.185.162</u>	<u>(92.467)</u>	<u>(2.583)</u>	<u>(3.416)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)	=	=	=	=	=	(62.674)	=	=
	<u>6.250.861</u>	<u>28.480</u>	<u>9.757</u>	<u>6.289.098</u>	<u>14.185.162</u>	<u>(155.141)</u>	<u>(2.583)</u>	<u>(3.416)</u>
<u>Leasing Microcrédito</u>								
A - Normal	849	7	3	859	-	(35)	(2)	(2)
E - Incobrable	<u>18</u>	=	<u>1</u>	<u>19</u>	=	<u>(18)</u>	=	<u>(1)</u>
	<u>867</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>878</u>	=	<u>(53)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)	=	=	=	=	=	(9)	=	=
	<u>867</u>	<u>7</u>	<u>4</u>	<u>878</u>	=	<u>(62)</u>	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
<u>Leasing Financiero</u>	<u>8.110.887</u>	<u>46.288</u>	<u>17.740</u>	<u>8.174.915</u>	<u>17.373.652</u>	<u>(239.474)</u>	<u>(6.606)</u>	<u>(8.934)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y leasing financiero por sector económico:

marzo 31, 2017

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.615.658	-	-	95.303	2.010	1.712.971	2,97%
Explotación de minas y canteras	411.813	-	-	18.362	-	430.175	0,75%
Industrias manufactureras	3.999.184	-	-	314.441	2.545	4.316.170	7,49%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.372.331	-	-	30.631	89	2.403.051	4,17%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	64.023	-	-	7.328	185	71.536	0,12%
Construcción	5.484.146	-	-	118.583	616	5.603.345	9,72%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	3.969.062	-	-	386.753	6.258	4.362.073	7,57%
Transporte y almacenamiento	2.668.410	-	-	324.135	87.591	3.080.136	5,35%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	164.714	-	-	46.247	399	211.360	0,37%
Información y comunicaciones	954.025	-	-	28.596	356	982.977	1,71%
Actividades financieras y de seguros	1.552.505	-	-	11.885	88	1.564.478	2,72%
Actividades inmobiliarias	1.002.589	-	-	146.618	80	1.149.287	1,99%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	510.685	-	-	106.058	4.503	621.246	1,08%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	341.918	-	-	78.260	1.393	421.571	0,73%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	459.969	-	-	501	-	460.470	0,80%
Enseñanza	188.763	-	-	39.450	162	228.375	0,40%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	488.847	-	-	61.811	195	550.853	0,96%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	139.785	-	-	3.129	-	142.914	0,25%
Otras actividades de servicios	81.512	-	-	7.326	127	88.965	0,15%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	5.851	-	-	2.403	52	8.306	0,01%
Asalariados	237.100	15.693.142	6.474.924	6.567.355	13.019	28.985.540	50,31%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>184.790</u>	-	-	<u>36.701</u>	<u>1.286</u>	<u>222.777</u>	<u>0,39%</u>
	<u>26.897.680</u>	<u>15.693.142</u>	<u>6.474.924</u>	<u>8.431.876</u>	<u>120.954</u>	<u>57.618.576</u>	<u>100,00%</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% Particip.</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.579.490	-	-	85.052	1.945	1.666.487	2,94%
Explotación de minas y canteras	442.632	-	-	17.309	-	459.941	0,81%
Industrias manufactureras	4.171.857	-	-	312.159	2.406	4.486.422	7,92%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.379.391	-	-	3.585	39	2.383.015	4,21%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	63.331	-	-	9.188	163	72.682	0,13%
Construcción	5.372.994	-	-	113.897	552	5.487.443	9,69%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.017.174	-	-	331.938	6.275	4.355.387	7,69%
Transporte y almacenamiento	2.627.275	-	-	328.967	86.173	3.042.415	5,37%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	161.137	-	-	40.746	405	202.288	0,36%
Información y comunicaciones	971.575	-	-	29.034	237	1.000.846	1,77%
Actividades financieras y de seguros	1.508.702	-	-	11.236	117	1.520.055	2,68%
Actividades inmobiliarias	933.154	-	-	139.143	85	1.072.382	1,89%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	540.220	-	-	100.971	4.183	645.374	1,14%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	338.404	-	-	79.466	1.034	418.904	0,74%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	482.374	-	-	643	22	483.039	0,85%
Enseñanza	192.491	-	-	36.626	184	229.301	0,40%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	447.842	-	-	57.252	141	505.235	0,89%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	150.196	-	-	3.260	-	153.456	0,27%
Otras actividades de servicios	75.330	-	-	7.446	87	82.863	0,15%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	7.717	-	-	2.517	-	10.234	0,02%
Asalariados	239.191	15.177.424	6.365.128	6.371.426	11.843	28.165.012	49,72%
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>177.775</u>	-	-	<u>29.026</u>	<u>1.064</u>	<u>207.865</u>	<u>0,37%</u>
	<u>26.880.252</u>	<u>15.177.424</u>	<u>6.365.128</u>	<u>8.110.887</u>	<u>116.955</u>	<u>56.650.646</u>	<u>100,00%</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica**

A continuación se presenta la Cartera de Créditos por zona geográfica:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	12.435.972	12.609.916
Antioquia	5.834.777	5.733.200
Nororiental	4.427.533	4.447.289
Suroccidental	<u>3.348.901</u>	<u>3.186.861</u>
<b>Colombia</b>	<b><u>26.047.183</u></b>	<b><u>25.977.266</u></b>
Exterior (Miami)	<u>850.497</u>	<u>902.986</u>
	<u>26.897.680</u>	<u>26.880.252</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	7.301.968	7.072.124
Antioquia	2.865.592	2.757.468
Nororiental	3.368.103	3.263.352
Suroccidental	<u>2.155.780</u>	<u>2.082.820</u>
<b>Total Colombia</b>	<b><u>15.691.443</u></b>	<b><u>15.175.764</u></b>
Exterior (Miami)	<u>1.699</u>	<u>1.660</u>
	<u>15.693.142</u>	<u>15.177.424</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	95.570	92.814
Antioquia	11.643	11.348
Nororiental	13.741	12.793
Suroccidental	-	-
<b>Total Colombia</b>	<b><u>120.954</u></b>	<b><u>116.955</u></b>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	4.218.970	4.170.269
Antioquia	702.865	688.941
Nororiental	942.825	913.533
Suroccidental	<u>610.264</u>	<u>592.385</u>
<b>Total Colombia</b>	<b><u>6.474.924</u></b>	<b><u>6.365.128</u></b>
	<u>6.474.924</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>49.186.700</u>	<u>48.539.759</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por zona geográfica:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Leasing Comercial</u>		
Bogotá	1.342.301	1.228.173
Antioquia	300.043	289.743
Nororiental	182.725	191.370
Suroccidental	<u>127.834</u>	<u>129.027</u>
<b><u>Total Colombia</u></b>	<b><u>1.952.903</u></b>	<b><u>1.838.313</u></b>
<u>Leasing Consumo</u>		
Bogotá	18.478	17.663
Antioquia	1.404	1.784
Nororiental	710	758
Suroccidental	<u>567</u>	<u>641</u>
<b><u>Total Colombia</u></b>	<b><u>21.159</u></b>	<b><u>20.846</u></b>
<u>Leasing Microcrédito</u>		
Bogotá	687	765
Antioquia	<u>98</u>	<u>102</u>
<b><u>Total Colombia</u></b>	<b><u>785</u></b>	<b><u>867</u></b>
<u>Leasing Vivienda</u>		
Bogotá	3.063.364	2.949.683
Antioquia	1.415.318	1.377.559
Nororiental	1.241.194	1.200.764
Suroccidental	<u>737.153</u>	<u>722.855</u>
<b><u>Total Colombia</u></b>	<b><u>6.457.029</u></b>	<b><u>6.250.861</u></b>
	<u>8.431.876</u>	<u>8.110.887</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria**

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.820.365	4.514.238	2.563.077	26.897.680
Microcrédito	120.954	-	-	120.954
Consumo	15.610.923	82.219	-	15.693.142
Vivienda (1)	4.681.844	-	1.793.080	6.474.924
Leasing Financiero (1)	<u>7.908.763</u>	-	<u>523.113</u>	<u>8.431.876</u>
	<u>48.142.849</u>	<u>4.596.457</u>	<u>4.879.270</u>	<u>57.618.576</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	19.450.999	4.929.538	2.499.715	26.880.252
Microcrédito	116.955	-	-	116.955
Consumo	15.088.069	89.355	-	15.177.424
Vivienda (1)	4.634.679	-	1.730.449	6.365.128
Leasing Financiero (1)	<u>7.608.327</u>	-	<u>502.560</u>	<u>8.110.887</u>
	<u>46.899.029</u>	<u>5.018.893</u>	<u>4.732.724</u>	<u>56.650.646</u>

(1) Incluye Cartera de empleados

**11.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración**

A continuación se presenta la cartera de créditos por periodo de maduración:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	8.395.689	10.566.446	6.438.425	1.497.120	26.897.680
Microcrédito	5.168	108.643	7.143	-	120.954
Consumo	1.191.136	10.981.147	3.240.333	280.526	15.693.142
Vivienda	<u>6.627</u>	<u>165.454</u>	<u>1.146.373</u>	<u>5.156.470</u>	<u>6.474.924</u>
	<u>9.598.620</u>	<u>21.821.690</u>	<u>10.832.274</u>	<u>6.934.116</u>	<u>49.186.700</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	8.288.019	10.867.219	6.262.648	1.462.366	26.880.252
Microcrédito	4.650	106.158	6.147	-	116.955
Consumo	1.217.663	10.597.197	3.143.647	218.917	15.177.424
Vivienda	<u>7.151</u>	<u>166.527</u>	<u>1.129.478</u>	<u>5.061.972</u>	<u>6.365.128</u>
	<u>9.517.483</u>	<u>21.737.101</u>	<u>10.541.920</u>	<u>6.743.255</u>	<u>48.539.759</u>

A continuación se presenta el leasing financiero por periodo de maduración:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Leasing Comercial	45.124	792.610	1.019.970	95.199	1.952.903
Leasing Microcrédito	62	723	-	-	785
Leasing Consumo	1.048	19.456	655	-	21.159
Leasing Vivienda	<u>2.350</u>	<u>118.045</u>	<u>875.365</u>	<u>5.461.269</u>	<u>6.457.029</u>
	<u>48.584</u>	<u>930.834</u>	<u>1.895.990</u>	<u>5.556.468</u>	<u>8.431.876</u>

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Leasing Comercial	46.393	738.485	946.119	107.316	1.838.313
Leasing Microcrédito	33	783	51	-	867
Leasing Consumo	1.116	19.247	483	-	20.846
Leasing Vivienda	<u>2.738</u>	<u>111.382</u>	<u>835.651</u>	<u>5.301.090</u>	<u>6.250.861</u>
	<u>50.280</u>	<u>869.897</u>	<u>1.782.304</u>	<u>5.408.406</u>	<u>8.110.887</u>

### 11.5.9. Detalle de Cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.582	635.136	230.576	848.362
Microcrédito	76	2.112	1.689	2.785
Consumo	53.316	1.209.110	341.624	88.318
Vivienda	<u>6.192</u>	<u>177.704</u>	<u>15.586</u>	<u>693.124</u>
	<u>62.166</u>	<u>2.024.062</u>	<u>589.475</u>	<u>1.632.589</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.516	571.930	194.823	704.493
Microcrédito	69	1.821	1.426	2.401
Consumo	49.990	1.102.078	285.052	75.208
Vivienda	<u>5.687</u>	<u>155.376</u>	<u>14.384</u>	<u>455.069</u>
	<u>58.262</u>	<u>1.831.205</u>	<u>495.685</u>	<u>1.237.171</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	282	45.810	8.211	95.192
Leasing Consumo	4	85	52	176
Leasing Vivienda	<u>627</u>	<u>79.290</u>	<u>4.551</u>	<u>176.586</u>
	<u>913</u>	<u>125.185</u>	<u>12.814</u>	<u>271.954</u>

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Número de Obligaciones</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Leasing Comercial	271	44.227	8.169	93.894
Leasing Consumo	4	99	57	176
Leasing Vivienda	<u>575</u>	<u>67.328</u>	<u>4.755</u>	<u>154.660</u>
	<u>850</u>	<u>111.654</u>	<u>12.981</u>	<u>248.730</u>

**11.5.9.1. Créditos reestructurados por calificación**

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada por calificación:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	483	108.589	29.487	654.399	13	234	2.907	72.665
B - Aceptable	718	175.147	5.118	126.743	9	150	1.200	39.544
C - Deficiente	351	49.401	7.018	165.816	5	139	1.538	47.862
D - Difícil cobro	896	237.915	7.466	165.144	8	249	384	12.050
E - Irrecuperable	<u>134</u>	<u>64.084</u>	<u>4.227</u>	<u>97.008</u>	<u>41</u>	<u>1.340</u>	<u>163</u>	<u>5.583</u>
	<u>2.582</u>	<u>635.136</u>	<u>53.316</u>	<u>1.209.110</u>	<u>76</u>	<u>2.112</u>	<u>6.192</u>	<u>177.704</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Microcrédito</u>		<u>Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	422	96.569	28.482	612.968	10	253	2.688	65.840
B - Aceptable	773	164.087	4.662	111.970	9	133	1.124	32.083
C - Deficiente	346	48.338	6.435	149.998	5	102	1.371	42.171
D - Difícil cobro	856	212.292	6.176	132.167	9	241	355	10.177
E - Irrecuperable	<u>119</u>	<u>50.644</u>	<u>4.235</u>	<u>94.975</u>	<u>36</u>	<u>1.092</u>	<u>149</u>	<u>5.105</u>
	<u>2.516</u>	<u>571.930</u>	<u>49.990</u>	<u>1.102.078</u>	<u>69</u>	<u>1.821</u>	<u>5.687</u>	<u>155.376</u>

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado por calificación:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Leasing Comercial</u>		<u>Leasing Consumo</u>		<u>Leasing Microcrédito</u>		<u>Leasing Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	60	14.269	-	-	-	-	340	33.133
B - Aceptable	77	17.432	-	-	-	-	164	26.393
C - Deficiente	28	3.292	2	39	-	-	79	13.741
D - Difícil cobro	41	7.309	2	46	-	-	23	3.946
E - Irrecuperable	<u>76</u>	<u>3.508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>2.077</u>
	<u>282</u>	<u>45.810</u>	<u>4</u>	<u>85</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>626</u>	<u>79.290</u>

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Leasing Comercial</u>		<u>Leasing Consumo</u>		<u>Leasing Microcrédito</u>		<u>Leasing Vivienda</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	59	8.454	-	-	-	-	325	28.979
B - Aceptable	71	17.947	-	-	-	-	141	23.298
C - Deficiente	23	3.197	2	52	-	-	67	10.403
D - Difícil cobro	50	9.276	-	-	-	-	23	3.258
E - Irrecuperable	<u>68</u>	<u>5.353</u>	<u>2</u>	<u>47</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19</u>	<u>1.390</u>
	<u>271</u>	<u>44.227</u>	<u>4</u>	<u>99</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>575</u>	<u>67.328</u>

**11.5.9.2. Créditos reestructurados por zona geográfica**

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada por zona geográfica:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	196.593	603.652	1.354	130.518	932.117
Antioquia	82.311	185.748	148	9.048	277.255
Nororiental	279.064	275.359	610	24.135	579.168
Suroccidental	<u>77.168</u>	<u>144.351</u>	<u>-</u>	<u>14.003</u>	<u>235.522</u>
	<u>635.136</u>	<u>1.209.110</u>	<u>2.112</u>	<u>177.704</u>	<u>2.024.062</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	178.690	545.425	1.158	115.310	840.583
Antioquia	82.920	171.279	183	7.788	262.170
Nororiental	271.057	252.106	480	20.327	543.970
Suroccidental	<u>39.263</u>	<u>133.268</u>	-	<u>11.951</u>	<u>184.482</u>
	<u>571.930</u>	<u>1.102.078</u>	<u>1.821</u>	<u>155.376</u>	<u>1.831.205</u>

Detalle de cartera reestructurada leasing financiero por zona geográfica:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	40.840	85	-	48.147	89.072
Antioquia	3.065	-	-	12.614	15.679
Nororiental	456	-	-	11.712	12.168
Suroccidental	<u>1.449</u>	-	-	<u>6.817</u>	<u>8.266</u>
	<u>45.810</u>	<u>85</u>	-	<u>79.290</u>	<u>125.185</u>

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	39.426	99	-	39.243	78.768
Antioquia	3.352	-	-	11.691	15.043
Nororiental	469	-	-	9.835	10.304
Suroccidental	<u>980</u>	-	-	<u>6.559</u>	<u>7.539</u>
	<u>44.227</u>	<u>99</u>	-	<u>67.328</u>	<u>111.654</u>

**11.5.10. Cartera de Accionistas y empleados**

Los préstamos a accionistas y préstamos de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

<u>Concepto</u>	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Accionistas*	247	205
Empleados Vivienda	105.005	105.579
Empleados Leasing Vivienda	<u>88.184</u>	<u>88.633</u>
	<u>193.436</u>	<u>194.417</u>

\* Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$ 2.144 millones para marzo de 2017 y \$2.610 millones para el mismo periodo del 2016.



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.11. Ventas de cartera vigente**

A continuación se presenta el detalle de las ventas de cartera:

marzo 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-14	Marzo-02-2017	3.278	8,20%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
		<u>3.278</u>		<u>205.792</u>	<u>984</u>	<u>228</u>	<u>207.004</u>	<u>2.675</u>	<u>210.173</u>	<u>4.179</u>

diciembre 31, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-12	Sept-08-2016	2.471	8,40%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491
TIPS Pesos N-13	Noviembr-10-2016	2.344	8,37%	168.830	852	170	169.852	=	170.869	4.560
		<u>4.815</u>		<u>388.853</u>	<u>1.897</u>	<u>446</u>	<u>391.196</u>	=	<u>392.652</u>	<u>9.051</u>

**11.5.12. Venta de cartera castigada**

A continuación se presenta el detalle de la venta cartera castigada:

marzo 31, 2017

1. El 14 de Febrero de 2017, se realizó venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$2.373 cuyo precio de venta ascendió a \$282 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
8	44	1.087	15	1.271	2.373	282
	<u>44</u>	<u>1.087</u>	<u>15</u>	<u>1.271</u>	<u>2.373</u>	<u>282</u>

diciembre 31, 2016

1. El 20 de Abril, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$310.656 cuyo precio de venta ascendió a \$18.510 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	8.406	28.768	1.260	4.485	34.513	2.450
2	3.707	28.708	1.182	4.503	34.392	1.864
3	7.374	29.684	1.228	4.243	35.156	2.219
4	7.293	28.054	1.174	3.874	33.102	2.098
5	7.400	28.640	1.268	4.058	33.966	1.992
6	7.556	30.009	1.273	4.846	36.128	2.223
7	9.133	86.859	2.937	13.603	103.399	5.664
	<u>50.869</u>	<u>260.722</u>	<u>10.322</u>	<u>39.612</u>	<u>310.656</u>	<u>18.510</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

2. El 25 de Julio, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$83.494 cuyo precio de venta ascendió a \$5.181, el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	3.509	17.985	568	2.294	20.846	1.315
2	3.546	18.320	590	2.221	21.131	1.311
3	3.533	18.271	596	2.168	21.034	1.282
4	<u>3.440</u>	<u>17.917</u>	<u>557</u>	<u>2.010</u>	<u>20.483</u>	<u>1.273</u>
	<u>14.028</u>	<u>72.493</u>	<u>2.311</u>	<u>8.693</u>	<u>83.494</u>	<u>5.181</u>

3. El 24 de Noviembre, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$179.504 cuyo precio de venta ascendió a \$9.236 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue con un plazo menor a un mes.

El 30 de Noviembre de 2016, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada sobre los portafolios 3,4 y 6 por total de \$180.425 cuyo precio de venta ascendió a \$8.066, el pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	7.544	45.825	11.582	3.858	61.265	2.748
2	7.982	45.850	11.350	4.256	61.456	3.347
3	8.097	45.480	10.792	4.959	61.231	2.729
4	7.677	45.615	10.983	4.576	61.174	2.737
5	7.557	42.904	10.366	3.513	56.783	3.141
6	<u>7.375</u>	<u>43.326</u>	<u>10.282</u>	<u>4.413</u>	<u>58.020</u>	<u>2.600</u>
	<u>46.232</u>	<u>269.000</u>	<u>65.355</u>	<u>25.575</u>	<u>359.929</u>	<u>17.302</u>

4. El 30 de noviembre, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada consumo vehículo correspondiente al portafolio 8 por total de \$1.411 cuyo precio de venta ascendió a \$118, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
7	<u>25</u>	<u>635</u>	<u>10</u>	<u>766</u>	<u>1.411</u>	<u>118</u>
	<u>25</u>	<u>635</u>	<u>10</u>	<u>766</u>	<u>1.411</u>	<u>118</u>

5. El 06 de Diciembre de 2016, se realiza el proceso de venta cartera castigada Retail por total de \$3.436 cuyo precio de venta ascendió a \$178.3, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes. Luego iniciara la cobranza a través de Fenalcobro y desde los montos que se recuperen por sobre el 6% descontando los costos de la cobranza se trasladaran mensualmente a la Alianza.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
<u>1.204</u>	<u>2.973</u>	<u>303</u>	<u>161</u>	<u>3.436</u>	<u>178</u>
<u>1.204</u>	<u>2.973</u>	<u>303</u>	<u>161</u>	<u>3.436</u>	<u>178</u>

6. El 29 de diciembre, se realiza el proceso de venta directa de cartera castigada consumo vehículo correspondiente al portafolio 8 por total de \$4.466 cuyo precio de venta ascendió a \$352, el valor del pago fue con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
8	<u>74</u>	<u>1.915</u>	<u>35</u>	<u>2.516</u>	<u>4.466</u>	<u>352</u>
	<u>74</u>	<u>1.915</u>	<u>35</u>	<u>2.516</u>	<u>4.466</u>	<u>352</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.13.Castigos de cartera**

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

marzo 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	10.803	387	250	11.440
Consumo	211.600	7.425	1.635	220.660
Vivienda	2.823	21	163	3.007
Microcrédito	912	10	42	964
Otras cuentas por cobrar	-	-	28	28
	<u>226.138</u>	<u>7.843</u>	<u>2.118</u>	<u>236.099</u>

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	516.962	17.413	2.790	537.165
Consumo	765.773	25.401	6.059	797.233
Vivienda	5.638	38	356	6.032
Microcrédito	1.930	21	90	2.041
Otras cuentas por cobrar	-	-	227	227
	<u>1.290.303</u>	<u>42.873</u>	<u>9.522</u>	<u>1.342.698</u>

**11.5.14.Compras y participaciones de cartera**

A marzo 31, 2017 y diciembre 31, 2016 no existen operaciones de compra de cartera.

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A marzo 31, 2017 y diciembre 31, 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$270.897 y \$288.186 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

marzo 31, 2017

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
10	270.897	3.296	-	274.193

A 31 de marzo de 2017, se participó de la venta de Cartera a la Filial Panamá, dicho participación fue de USD\$69 que en pesos equivalen a \$ 199.104

diciembre 31, 2016

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
10	288.186	2.352	-	290.538

A 31 de diciembre 2016, no existe cartera participada con la Filial Panamá.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.5.15. Provisión para la cartera de créditos y leasing financiero**

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

enero 01 a marzo 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>946.979</u>	<u>1.078.812</u>	<u>13.100</u>	<u>319.155</u>	<u>2.358.046</u>
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	250.744	503.293	3.728	23.877	781.642
Menos:					
Préstamos castigados	(10.803)	(211.600)	(912)	(2.823)	(226.138)
Diferido cartera castigo	26	963	-	42	1.031
Reintegro	<u>(171.570)</u>	<u>(216.800)</u>	<u>(1.453)</u>	<u>(38.848)</u>	<u>(428.671)</u>
	<u>1.015.376</u>	<u>1.154.668</u>	<u>14.463</u>	<u>301.403</u>	<u>2.485.910</u>

enero 01 a marzo 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	<u>918.164</u>	<u>852.016</u>	<u>9.415</u>	<u>258.470</u>	<u>2.038.065</u>
Más:					
Integración Leasing Bolívar	57.319	727	-	-	58.046
Provisión cargada a gastos de operación	305.400	359.116	2.304	30.575	697.395
Menos:					
Préstamos castigados	(6.104)	(176.823)	(170)	(26)	(183.123)
Reintegro	<u>(176.176)</u>	<u>(157.657)</u>	<u>(1.341)</u>	<u>(11.976)</u>	<u>(347.150)</u>
	<u>1.098.603</u>	<u>877.379</u>	<u>10.208</u>	<u>277.043</u>	<u>2.263.233</u>

El Banco, atendiendo la normatividad vigente, aplica el modelo de referencia de consumo establecido en la norma en tres grandes segmentos la libranza, los vehículos y otros consumos incluido tarjeta de crédito, estos últimos con una PDI sin garantía en razón a que son firmas personales, Por otro lado, en la cartera sin modelos de referencia, mantiene un nivel de riesgo moderado, asignando porcentajes adicionales sobre la parte garantizada; generando un mayor valor de provisiones de \$42.994 y \$77.574 para los cortes de marzo 2017 y diciembre 2016.

**11.5.16. Maduración de Arrendamientos Financieros**

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

marzo 31, 2017

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.513.388	5.213.034	8.345.547	15.071.969
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(958.318)</u>	<u>(3.135.014)</u>	<u>(4.348.740)</u>	<u>(8.442.072)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>555.070</u>	<u>2.078.020</u>	<u>3.996.807</u>	<u>6.629.897</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.453.845	5.007.721	8.013.700	14.475.266
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(918.562)</u>	<u>(3.006.019)</u>	<u>(4.193.688)</u>	<u>(8.118.269)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>535.283</u>	<u>2.001.702</u>	<u>3.820.012</u>	<u>6.356.997</u>

**11.6. Arrendamientos operativos**

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos y edificaciones cuyos periodos de arrendamiento son de 5 a 60 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 5 años. La Entidad no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

El siguiente es el detalle de los compromisos de arrendamientos operativos no cancelables:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
1 año o menos	123.047	59.406
Más de 1 a 5 años	388.755	237.629
Más de 5 años	<u>399.218</u>	<u>401.110</u>
	<u>911.020</u>	<u>698.145</u>

El gasto a marzo 31 de 2017 y 2016 por concepto de arrendamientos operativos ascendió a \$34,399 y \$19,884, respectivamente.

**11.7. Otros Activos no financieros**

A continuación se detallan los otros activos no financieros:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Bienes recibidos en dación de pago	77.921	74.219
Gastos pagados por anticipado	86.209	74.012
Impuesto diferido activo (*)	-	106.027
Carta de crédito de pago diferido	16.287	10.537
Derechos Fiduciarios	4.053	956
Otros	3	-
Obras de Arte	2.381	2.381
Activos Pendientes por activar	<u>7.041</u>	<u>8.526</u>
Deterioro	<u>(46.897)</u>	<u>(43.138)</u>
	<u>146.998</u>	<u>233.520</u>

(\*) A partir de enero de 2017 se realizó reclasificación del impuesto diferido activo y se presenta neto de acuerdo a lo establecido en la NIC 12 párrafo 74.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El movimiento de la provisión de los otros activos no financieros es el siguiente:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Saldo inicial	43.138	16.832
Más:		
Integración leasing	-	1.019
Provisión	4.523	641
Menos:		
Reintegros	<u>(764)</u>	<u>(2.708)</u>
Saldo Final	<u>46.897</u>	<u>15.784</u>

**11.8. Depósitos y Exigibilidades**

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>Saldo diciembre 31, 2016</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	899.852	962.404
Cuentas de ahorro	21.985.057	21.985.199
Depósitos a término	<u>19.875.422</u>	<u>18.210.104</u>
	<u>42.760.331</u>	<u>41.157.707</u>
<u>Pasivos que No generan intereses</u>		
Cuenta corriente	3.578.414	3.718.361
Cuentas de ahorro	8.984	5.635
Exigibilidades por servicios	282.341	477.373
Depósitos electrónicos	67.023	60.866
Otros *	<u>374.569</u>	<u>180.997</u>
<u>Total pasivos que generan no intereses</u>	<u>4.311.331</u>	<u>4.443.232</u>
	<u>47.071.662</u>	<u>45.600.939</u>

\* Bancos y corresponsales, depósitos especiales, servicio de recaudo, establecimientos afiliados y cuentas canceladas.

A continuación se presentan de intereses pagados de la captación:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	6.686	11.007
Cuentas de ahorro	255.446	154.573
Depósitos a término	<u>336.417</u>	<u>247.466</u>
	<u>598.549</u>	<u>413.046</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% tasa Implícita</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	4.020.182	2,96%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	21.896.027	4,57%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	19.238.983	7,49%	17.483.713	6,69%
Exigibilidades por servicios	225.797		430.911	
Depósitos Electrónicos	67.023		60.866	
Otros *	<u>363.463</u>		<u>176.991</u>	
	<u>45.811.475</u>		<u>44.275.412</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	458.084		452.992	
Cuenta de Ahorros	98.014	1,30%	95.676	2,13%
Depósitos a término (CDT)	636.439	1,67%	726.391	1,21%
Exigibilidades por servicios	56.544		46.462	
Depósitos Electrónicos	-		-	
Otros *	<u>11.106</u>		<u>4.006</u>	
	<u>1.260.187</u>		<u>1.325.527</u>	
	<u>47.071.662</u>		<u>45.600.939</u>	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

marzo 31, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4.478.266	-	-	-	4.478.266
Cuentas de ahorro	21.992.464	1.577	-	-	21.994.041
Depósitos a término	12.606.955	6.000.301	1.218.749	49.417	19.875.422
Exigibilidades por servicios	282.341	-	-	-	282.341
Depósitos electrónicos	67.023	-	-	-	67.023
Otros (*)	<u>374.569</u>	-	-	-	<u>374.569</u>
	<u>39.801.618</u>	<u>6.001.878</u>	<u>1.218.749</u>	<u>49.417</u>	<u>47.071.662</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	4.680.765	-	-	-	4.680.765
Cuentas de ahorro	21.988.813	2.021	-	-	21.990.834
Depósitos a término	12.081.428	6.077.136	51.540	-	18.210.104
Exigibilidades por servicios	477.373	-	-	-	477.373
Depósitos electrónicos	60.866	-	-	-	60.866
Otros (*)	<u>180.997</u>	-	-	-	<u>180.997</u>
	<u>39.470.242</u>	<u>6.079.157</u>	<u>51.540</u>	-	<u>45.600.939</u>

\* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.9. Operaciones Pasivas del Mercado Monetario**

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionadas:

marzo 31, 2017

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Overnight Bancos Exterior	1,05%	31/03/2017	03/04/2017	86.570
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios Pasivos				
Bancos	6,67% - 6,80%	24/03/2017	07/04/2017	146.078
Otras entidades financieras	6,68%	31/03/2017	03/04/2017	5.001
Simultáneas				
Otros	6,96% - 7,00%	30/03/2017	03/04/2017	798.377
Repos Pasivos	7,00%	31/03/2017	03/04/2017	600.110
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	3,00% - 7,00%	28/03/2017	03/04/2017	<u>38.456</u>
				<u>1.674.592</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios Pasivos				
Bancos	7,14% - 7,33%	16/12/2016	06/01/2017	177.115
Simultáneas				
Otros	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	834.631
Repos Pasivos	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	750.297
Compromisos Originados En Posiciones En Corto	7,00% - 7,50%	20/12/2016	06/01/2017	<u>23.279</u>
				<u>1.785.322</u>

**11.10. Créditos de Bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2016</u>				
Nuevos Préstamos				
	Pesos	2% - 12.48%	2017 a 2032	65.672
	Dólares	1.31% - 4.22%	2017 - 2026	101.216
Pagos del Periodo				
	Pesos	1,72% - 13,33%	2017 a 2032	(119.072)
	Dólares	1.28% - 3.93%	2017 - 2024	(336.259)
Otros Movimientos				
Intereses por pagar				46.340
Reexpresión				(134.817)
Otros				<u>8</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2017</u>				<u>4.915.979</u>



**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2016</u>				4.999.696
Nuevos Préstamos				
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 a 2032	675.830
	Dólares	0.858 a 4.834	2016-2034	3.428.486
Pagos del Periodo				
	Pesos	DTF+1.5% - DTF+2.8%	2016	(123.524)
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 a 2032	(589.507)
	Dólares	0.450% - 4.582%	2016 - 2024	(3.107.979)
Otros Movimientos				
Integración Leasing Bolivar				272.677
Intereses por pagar				138.079
Reexpresión				(400.875)
Otros				<u>8</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2016</u>				<u>5.292.891</u>

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	1.708.743	1.729.828
Otros	8	8
Moneda Extranjera		
Otras Obligaciones	474.754	532.680
Entidades del exterior		
Obligaciones Financieras	2.311.181	2.592.271
Designadas como instrumentos de cobertura	<u>421.293</u>	<u>438.104</u>
	<u>4.915.979</u>	<u>5.292.891</u>

En el mes de octubre de 2016 se designaron como cobertura contable cuatro créditos por USD146.000.000 para cubrir la inversión neta en filiales del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la re expresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras, se indica a continuación:

marzo 31, 2017

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	17.058	159.528	74.956	-	251.542
Finagro	5.805	76.776	69.630	8.891	161.102
Findeter	10.122	231.303	688.996	365.679	1.296.100
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	2.311	8.208	108.006	152.977	271.502
Findeter	924	-	87.174	115.153	203.251
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.391.270</u>	<u>597.514</u>	<u>743.690</u>	<u>-</u>	<u>2.732.474</u>
	<u>1.427.498</u>	<u>1.073.329</u>	<u>1.772.452</u>	<u>642.700</u>	<u>4.915.979</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Otras entidades del país:</u>					
Moneda Legal					
Bancoldex	22.547	160.458	88.062	-	271.067
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.689	202.467	666.385	410.754	1.287.295
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	815	-	100.123	119.858	220.796
<u>Entidades del Exterior</u>	<u>1.744.904</u>	<u>759.747</u>	<u>525.724</u>	<u>-</u>	<u>3.030.375</u>
	<u>1.788.446</u>	<u>1.262.454</u>	<u>1.576.945</u>	<u>665.046</u>	<u>5.292.891</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**11.11. Instrumentos de deuda**

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						9.063.260
Nuevas emisiones						
IPC	29/03/2017	200.066	96	IPC + 3.83	29/03/2025	200.066
Tasa fija	29/03/2017	198.947	84	TF 7.40%	29/04/2024	<u>198.947</u>
						<u>399.013</u>
Redenciones						(142.492)
Variación TRM						(117.040)
Variación UVR						2.931
Intereses						(44.356)
Costo amortizado						<u>7.095</u>
Saldo a marzo 31, 2017						<u>9.168.411</u>
<u>Saldo a enero 1, 2016</u>						8.727.347
Nuevas emisiones						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3.67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4.00	27/07/2028	245.751
IPC	28/09/2016	358.589	120	IPC + 4.16	28/09/2026	358.589
Tasa Fija	27/07/2016	222.385	36	TF 8.64	27/07/2019	<u>222.385</u>
						<u>958.589</u>
Redenciones						(505.744)
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.846
Costo amortizado						<u>15.751</u>
Saldo a diciembre 31, 2016						<u>9.063.260</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>marzo 31, 2017 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2016 Valor en libros</u>
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>							
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
UVR	24-Feb-10	111.503	120	UVR+5.50	24-Feb-20	147.676	144.743
IPC	25-Abr-12 - 29-Mar-17	1.358.655	96 - 180	IPC+3.83 - IPC+4.56	25-Abr-22 - 25-Abr-27	1.358.655	1.297.086
Tasa Fija	29-Mar-17	198.947	84	TF 7.40%	29/03/2024	198.947	-
Intereses						13.203	16.715
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales *	09-Jul-12	895.125	120	TF 5.875%	09-Jul-22	1.442.785	1.500.355
Intereses						18.966	42.849
					<u>Total Bonos Subordinados</u>	<u>3.180.232</u>	<u>3.001.748</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	07-Oct-10 - 27-Jul-16	3.375.337	60-180	IPC+2.84 - IPC+4.50	07-Oct-17 - 27-Jul-28	3.375.337	3.375.337
IBR	15-May-14 - 10-Nov-15	523.342	24 - 36	IBR+1.25 - IBR+2.05	15-may-17 - 10-Nov-17	523.342	523.342
Tasa Fija	12-Feb-15 - 27-Jul-16	601.141	36	TF 5.94% - TF 8.64%	05-Feb-14 - 12-Feb-18	601.141	601.141
Intereses						48.674	55.652
<u>En dólares</u>							
Bonos Internacionales	29-Ene-13	889.920	60	TF 2.95%	29-Ene-2018	1.442.785	1.500.355
Intereses						7.172	19.057
					<u>Total Bonos Ordinarios</u>	<u>5.998.451</u>	<u>6.074.884</u>
					<u>Costo por Amortizar</u>	<u>(10.272)</u>	<u>(13.372)</u>
					<u>Total Bonos</u>	<u>9.168.411</u>	<u>9.063.260</u>

\* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión. Al 31 de marzo de 2017 esta cobertura es efectiva de acuerdo a las pruebas realizadas por la Administración.

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Moneda legal	6.117.684	5.868.959
Moneda extranjera	2.900.598	3.048.671
UVR	<u>150.129</u>	<u>145.630</u>
	<u>9.168.411</u>	<u>9.063.260</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Menor de 1 año	2.631.898	866.944
Entre 1 y 5 años	1.612.631	3.584.669
Entre 5 y 10 años	4.032.272	3.717.486
Mayor a 10 años	<u>891.610</u>	<u>894.161</u>
	<u>9.168.411</u>	<u>9.063.260</u>

A continuación se presenta la redención de los bonos:

marzo 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
24/02/2010	Subordinado IPC COB51CB00247	84	IPC+5.25	24/02/2017	<u>142.492</u>
					<u>142.492</u>

diciembre 31, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
05/02/2009	Primera emisión - Serie G	84	IPC + 5.50	05/02/2016	126.886
13/02/2013	Cuarta Bonos ordinarios Tasa Fija - 1er lote Serie F	36	TF 5.14%	13/02/2016	102.249
09/10/2014	Ordinarios Tasa Fija	24	TF 5.89%	09/10/2016	<u>276.609</u>
					<u>505.744</u>

**11.12.Cuentas por Pagar**

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comisiones y Honorarios	5.578	8.760
Impuestos	60.398	58.792
Dividendos y Excedentes	432.619	3.558
Contribución Sobre Transacción	18.943	21.549
Prometientes Compradores	4.440	4.294
Proveedores y Servicios Por Pagar	257.659	373.345
Retenciones y Aportes Laborales	76.555	82.057
Cuentas por Pagar Casa Matriz - Subordinadas	18.288	16.905
Saldo Disponible VISA Prepago	9.561	9.667
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	11.783	11.522
Seguro De Depósitos	31.211	59.580
Desembolsos Pendientes Acreedores	18.602	17.498
Acreedor Corredores Asociados	25.915	25.935
Acreedor Bonos de Seguridad	19.613	19.622
Cheques Pendientes de Cobro	15.038	12.699
Liquidación Forward Terceros	14.239	5.088
Seguros	13.956	11.682
Acreedores FNG y FNA	3.693	10.081
Acreedores Franquicias	16.882	15.558
Acreedores Tarjetas	12.110	13.112
Diversas	65.384	46.531
Obligaciones Laborales (1)	<u>154.559</u>	<u>161.268</u>
	<u>1.287.027</u>	<u>989.103</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

(1) El detalle de las obligaciones laborales es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Nómina por pagar	-	30
Cesantías consolidadas	5.934	21.526
Intereses sobre cesantías	177	2.544
Vacaciones consolidadas	40.463	38.009
Otras prestaciones sociales (*)	<u>107.985</u>	<u>99.159</u>
	<u>154.559</u>	<u>161.268</u>

(\*) Corresponden principalmente a Prima de antigüedad \$35.756, otros beneficios \$10.082, póliza de salud pensionados \$46.385.

### 11.13.Otros pasivos no Financieros y pasivos Estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos no financieros y pasivos estimados:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	43.659	39.050
Provisión Impuesto a las Ganancias	113.586	-
Otras (*)	<u>43.522</u>	<u>29.625</u>
Otras Provisiones (1)	<u>157.108</u>	<u>29.625</u>
Litigios, Sanciones y Multas (2)	20.425	25.790
Ingresos Anticipados	36.377	41.903
Cartas De Crédito de Pago Diferido	16.289	10.538
Abonos Diferidos	8.712	7.800
Diversos	<u>73.834</u>	<u>101.499</u>
	<u>356.404</u>	<u>256.205</u>

(\*) Las provisiones más significativas corresponden a diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$29.756

(1) El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Saldo inicial	29.625	26.277
Mas:		
Provisión	137.210	207.019
Menos:		
Bajas	-	(115)
Reintegros	<u>(9.727)</u>	<u>(8.226)</u>
Saldo Final	<u>157.108</u>	<u>224.955</u>

(2) Litigios, Sanciones y Multas

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, Sanciones y Multas:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Saldo inicial	25.790	25.339
Mas:		
Provisión	1.735	3.998
Menos:		
Reintegros	<u>(7.100)</u>	<u>(3.992)</u>
Saldo Final	<u>20.425</u>	<u>25.345</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>marzo 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	44	11.245	11.450	52	16.042	12.262
Procesos tributarios	1	752	752	1	752	752
Demandas laborales	19	3.385	3.385	18	3.177	3.178
Procesos ordinarios	<u>147</u>	<u>5.043</u>	<u>5.043</u>	<u>146</u>	<u>5.819</u>	<u>5.819</u>
	<u>211</u>	<u>20.425</u>	<u>20.630</u>	<u>217</u>	<u>25.790</u>	<u>22.011</u>

Los flujos de salida de recursos se indican a continuación:

Otras Provisiones:

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	6.879	9.718	8.836	4.323	-	29.756
Provisión Renta	113.586	-	-	-	-	113.586
Provisión ICA	9.504	-	-	-	-	9.504
Otras	<u>993</u>	<u>3.269</u>	-	-	-	<u>4.262</u>
	<u>130.962</u>	<u>12.987</u>	<u>8.836</u>	<u>4.323</u>	-	<u>157.108</u>

diciembre 31, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	3.445	9.718	13.159	-	-	26.322
Otras (*)	<u>34</u>	<u>3.269</u>	-	-	-	<u>3.303</u>
	<u>3.479</u>	<u>12.987</u>	<u>13.159</u>	-	-	<u>29.625</u>

(\*) Se actualiza presentación para fines comparativos

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Litigios, Sanciones y Multas:marzo 31, 2017

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin	-	11.245	-	-	-	11.245
Procesos tributarios	752	-	-	-	-	752
Demandas laborales	560	2.825	-	-	-	3.385
Procesos ordinarios	<u>1.866</u>	<u>2.723</u>	<u>454</u>	-	-	<u>5.043</u>
	<u>3.178</u>	<u>16.793</u>	<u>454</u>	=	=	<u>20.425</u>

diciembre 31, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin	-	16.042	-	-	-	16.042
Procesos tributarios	752	-	-	-	-	752
Demandas laborales	210	2.967	-	-	-	3.177
Procesos ordinarios	<u>1.830</u>	<u>3.109</u>	<u>880</u>	-	-	<u>5.819</u>
	<u>2.792</u>	<u>22.118</u>	<u>880</u>	=	=	<u>25.790</u>

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al Banco:

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco, razón por la cual se ha decidido revelarlos.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

En la Cámara de Comercio de Bogotá se adelanta el trámite arbitral que la sociedad Lotes y Proyectos S.A.S. y otras personas naturales y jurídicas propiciaron en contra de Davivienda. En dicho trámite pretenden se declare que el comportamiento de Davivienda en las gestiones de negociación y en la celebración de un contrato de promesa de compraventa de un lote les generó perjuicios por el orden de \$6.000. En dicho trámite está pendiente que el Tribunal de Arbitramento cite a audiencia de conciliación. La contingencia se ha calificado como posible.



## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.14. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el Superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

#### 11.14.1. Capital Social

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el capital autorizado del Banco asciende a \$77.350 representado por 455.000.000 acciones, con un valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 asciende a \$76.784.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio al cierre de cada año son:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	170	170
Valor patrimonio	<u>8.691.808</u>	<u>8.859.472</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>19.243,70</u>	<u>19.614,91</u>

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas, c) con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea.

#### 11.14.2. Prima en colocación de acciones

Se han contabilizado los valores en la colocación de acciones por los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas.

El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.774.617</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

4.676.804                      4.676.804

**11.14.3.Reservas**

Por decisiones de la Asamblea general de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Reserva legal:</u>		
Por apropiación de utilidades	2.419.516	1.051.180
<u>Reservas estatutarias y ocasionales:</u>		
A disposición de la Asamblea y compromiso	535.649	569.997
Por disposiciones fiscales	-	<u>10.803</u>
	<u>535.649</u>	<u>580.800</u>
<u>Total reservas</u>	<u>2.955.165</u>	<u>1.631.980</u>

**En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo del 2017, se aprobaron las siguientes decisiones:**

Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre del 2016 por \$1.538.686, así:

- a) Aumentar la Reserva Legal por \$645.948 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$429.087, a razón de \$950 pesos por acción pagaderos el 50% por valor de \$ 475 por acción el 05 de abril y el otro 50% por valor de \$ 475 el día 21 de septiembre de 2017.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea para futuras capitalizaciones o para aumentar las reservas legales en \$192.896.
- d) Aumentar las Reservas Ocasiones por \$270.755

Otras decisiones:

- a) Liberar \$10.802 de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$236.586 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo de 2016.
- c) Liberar \$475.000 de la Reserva Ocasional con compromiso utilidades 2015 para aumentar la reserva legal.

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### 11.14.4. Gestión de Capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los límites de capital de las entidades de crédito. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5%. De esta forma, el Banco cumple con los niveles mínimos tanto de patrimonio técnico como de patrimonio básico ordinario, con los cuales es posible establecer las relaciones de solvencia total y básica, respectivamente.

El Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), descontando las deducciones del PBO, de acuerdo con los lineamientos del Decreto 2555 de 2010. Por su parte, se aplican los porcentajes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para los activos ponderados por nivel de riesgo y se incluye el riesgo de mercado de acuerdo con la metodología establecida.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 530 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2017. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación</u> <u>mar17 - dic16</u>	<u>%</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	10.160.810	9.086.341	1.074.469	11,83%
Patrimonio Básico Ordinario	6.386.363	5.016.550	1.369.813	27,31%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	-786.741	-788.217	1.476	-0,19%
Patrimonio Básico Adicional	0	0	0	0,00%
Patrimonio Adicional	3.774.447	4.069.791	-295.344	-7,26%
Bonos y deuda subordinada	3.210.789	3.363.926	-153.137	-4,55%
Valor en Riesgo de Mercado	176.257	148.304	27.953	18,85%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	63.614.837	63.735.871	-121.034	-0,19%
<u>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</u>	<u>15,50%</u>	<u>13,90%</u>	<u>1,60%</u>	<u>11,50%</u>
<u>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4,5%</u>	<u>9,74%</u>	<u>7,67%</u>	<u>2,07%</u>	<u>26,94%</u>

Durante el trimestre, la Asamblea General de Accionistas, en uso de las disposiciones normativas que permiten la reorganización del patrimonio y para un fortalecimiento de la solvencia, aprobó proposiciones con un incremento en reserva legal de \$1.368,3 mil millones y un compromiso irrevocable de capitalización sobre reservas ocasionales por \$192,8 mil millones, Asimismo la Asamblea asumió el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2017, del 40% sobre las utilidades del ejercicio en curso, acciones que generan una ponderación importante de los márgenes de solvencia patrimonial.

Finalmente, los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y Esquema de Pruebas de Resistencia<sup>1</sup>, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

<sup>1</sup> Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**12. Partidas específicas del estado de resultados****12.1. Ingresos por Inversiones**

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>		
Utilidad	86.855	222.666
Pérdida	<u>(15.633)</u>	<u>(75.684)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>71.222</u>	<u>146.982</u>
Utilidad	27.996	26.260
Pérdida	<u>(2)</u>	<u>(9.631)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>27.994</u>	<u>16.629</u>

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>		
Ut. Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	40.790	1.426
Pérdida Valoración De Inversiones A Valor Razonable - Instrumentos De Patrimonio.	<u>(13.300)</u>	-
Utilidad	3.197	12.134
Pérdida	<u>(2.948)</u>	<u>(7.694)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>249</u>	<u>4.440</u>
	<u>126.955</u>	<u>169.477</u>

**12.2. Ingresos por comisiones y servicios**

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	242.375	225.982
Gastos Comisiones y Servicios	<u>56.705</u>	<u>48.417</u>
Total	<u>185.670</u>	<u>177.565</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**12.3. Resultado de títulos participativos**

A continuación se presenta el detalle de los resultados de títulos participativos:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Método de participación patrimonial	51.119	78.556
Utilidad en venta de títulos participativos, neto	-	41.434
	<u>51.119</u>	<u>119.990</u>

**12.4. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Sueldos y Prestaciones	167.287	154.209
Incentivos	30.565	27.615
Beneficios al Personal	<u>38.660</u>	<u>34.157</u>
	<u>236.512</u>	<u>215.981</u>

**12.5. Gastos Operativos**

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	29.788	20.447
Servicios de Aseo y Vigilancia	21.924	21.758
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	13.177	9.968
Seguros	14.928	15.318
Contribuciones y Otros	23.385	16.897
Arrendamientos	34.399	19.884
Procesamiento electrónico de datos	12.455	12.521
Honorarios	38.189	34.730
Transportes	24.276	18.988
Impuestos	38.889	33.959
Seguro Depósito	29.032	25.410
Riesgo Operativo	7.290	9.016
Otros	<u>15.168</u>	<u>13.044</u>
<u>Gastos Operativos</u>	<u>302.900</u>	<u>251.940</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>12.613</u>	<u>12.543</u>
<u>Total Gastos Operacionales</u>	<u>552.025</u>	<u>480.464</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**12.6. Otros Ingresos y Gastos**

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	3.720	5.055
Recuperaciones Judiciales y Otros	2.972	3.005
Por venta de activos mantenidos para la venta	1.639	536
Reversiones pérdidas por deterioro	18.340	9.884
Otros ingresos	<u>8.845</u>	<u>5.299</u>
	<u>35.516</u>	<u>23.779</u>
 <u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas Judiciales y Otros	1.517	1.770
Por venta de activos mantenidos para la venta	1.547	1.030
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>16.180</u>	<u>9.564</u>
	<u>19.244</u>	<u>12.364</u>
 <u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>16.272</u>	<u>11.415</u>

**12.7. Impuesto a las ganancias**

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El efecto del gasto tributario está compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
Impuesto sobre la Renta	117.964	96.812
Impuesto sobre la Renta CREE	-	37.712
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	-	25.142
Sobretasa Impuesto sobre la Renta	20.481	-
Descuento tributario	(24.859)	(4.300)
Total Impuesto corriente	<u>113.586</u>	<u>155.366</u>
 Impuestos diferidos	<u>(4.466)</u>	<u>(4.421)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>109.120</u>	<u>150.945</u>

La Ley 1819 de 2016, eliminó el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, que había sido creado por la ley 1607 de 2012. En su reemplazo aumentó la tarifa de impuesto sobre la renta del 25% al 33%. Se mantuvo la sobretasa del 6% para el 2017, año en el cual la tarifa de renta es el 34%.

Así mismo, la Ley 1819 de 2016, anticipó la adopción de estándares internacionales de información financiera como base de la preparación de las declaraciones tributarias, a partir del año 2017. Hasta el año 2016 las declaraciones se preparaban y presentaba con los estándares contables colombianos.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
 Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el impuesto a las ganancias calculado a tarifas tributarias vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el Estado de Resultados:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>		<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>	
		<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>461.281</u>		<u>581.719</u>	
Impuesto sobre la Renta	156.836	34%	145.430	25%
Impuesto sobre la Renta CREE	-	0%	52.355	9%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta CREE	-	0%	34.903	6%
Sobretasa Impuesto sobre la Renta	<u>27.677</u>	<u>6%</u>	-	0%
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 (40%) - 2015 (39%)</u>	<u>184.513</u>	<u>40%</u>	<u>232.688</u>	<u>40%</u>
Descuento tributario	(24.859)		(4.300)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	41.873		25.924	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(44.917)		(57.572)	
Rentas Exentas	(45.942)		(48.896)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	<u>(1.548)</u>		<u>3.101</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>109.120</u>	24%	<u>150.945</u>	26%

Efecto de impuestos diferidos en resultado

El siguiente es el movimiento de impuestos diferidos en el activo y pasivo con impacto en el Estado de Resultados por diferencias temporarias:

	<u>enero 01 a marzo 31, 2017</u>	<u>enero 01 a marzo 31, 2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Inversiones renta fija	(841)	(17.082)
Industria y comercio	(2.693)	(1.866)
Provisiones	367	217
Operaciones de derivados	(3.066)	8.236
Reexpresión activos y pasivos	9.508	-
Otros	<u>1.163</u>	<u>31</u>
Total Activo	<u>4.438</u>	<u>(10.464)</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Inversiones renta variable	6.297	(252)
Inversiones renta fija	(471)	-
Operaciones de derivados	(2.840)	(29.028)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	(126)	4.258
Crédito mercantil	(3.351)	8.628
Derechos residuales	(600)	(763)
Otros	<u>1.063</u>	<u>2.272</u>
Total Pasivo	<u>(28)</u>	<u>(14.885)</u>
<u>Impuesto Diferido Neto</u>	<u>4.466</u>	<u>4.421</u>

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

### Impacto impuesto a las ganancias en la cuenta de Otros resultados integrales en el patrimonio

El impuesto diferido asociado a la diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero registrado en el patrimonio en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12, asciende a 31 de marzo de 2017 a \$(30.348). A 31 de diciembre de 2016 se tenía reconocido impuesto corriente por este mismo concepto por \$121.116; A partir del año 2017 de acuerdo a la Ley 1819 de 2016, la reexpresión solo tiene efecto fiscal en la cancelación del pasivo, por tal motivo se genera una diferencia temporaria sujeta a impuesto diferido.

Se reconoció impuesto diferido a 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por \$(1.116) y \$(3.074) por efecto de los instrumentos financieros medidos a valor razonable y patrimonial con cambios en el ORI. A 31 de diciembre de 2016 adicionalmente se reconoció impuesto diferido por \$(15.307) asociado a beneficios post empleo y \$(4.764) correspondiente a ajustes en la adopción por primera vez por la integración con la compañía Leasing Bolívar.

### Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

A 31 de marzo de 2017 y diciembre de 2016 la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivale a \$1.347.550 y \$1.486.470 respectivamente. Se reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas.

## **13. Partes relacionadas**

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

### **1. Sociedades del grupo:**

Controlante: Grupo Bolívar

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda Sociedad Agencia de Seguros, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda Salvador, Almacenadora Davivienda El Salvador, Factoraje Davivienda El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Seguros Bolívar Seguros de Personas El Salvador, Valores Davivienda El Salvador.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Asistencia Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional, Delta Internacional Holding, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Grupo Empresarial Richnestt, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar, Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar.

**2. Empresas Asociadas:** Redeban, Titularizadora.

**3. Personal Clave de la Gerencia:** Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

**4. Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Deceval, Finagro y Credibanco, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.



## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta y Cobranzas Sigma; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma, contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 8.0% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 33.39% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de marzo de 2017 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de marzo de 2017 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$938.426; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>marzo 31, 2017</u>
Redescuento Pequeña Garantía	138.596
Intereses por pagar redescuento	2.994
Gasto Intereses Redescuento	2.613

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector Agropecuario a tasas preferenciales.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

marzo 31, 2017

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Activo (2)	-	<u>263.650</u>	<u>109.534</u>	<u>5.823</u>	<u>4.978</u>	<u>4.803</u>	<u>388.788</u>
Efectivo	-	231.984	-	-	-	-	231.984
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	31	104.271	186	4.929	-	109.417
Cuentas por Cobrar	-	31.635	1.267	5.440	49	4.704	43.095
Otros activos	-	-	3.996	197	-	99	4.292
Pasivo (3)	<u>38.142</u>	<u>76.980</u>	<u>187.466</u>	<u>40.274</u>	<u>3.192</u>	<u>406.659</u>	<u>752.713</u>
Pasivos Financieros	401	76.821	95.018	4.059	2.809	180.499	359.607
Aceptaciones	-	-	2.394	-	-	-	2.394
Cuentas por pagar	-	159	15.421	36.215	42	11.329	63.166
Otros	37.741	-	74.633	-	341	214.831	327.546
Ingresos	<u>2</u>	<u>21.889</u>	<u>34.920</u>	<u>33.901</u>	<u>115</u>	<u>25.651</u>	<u>116.478</u>
Comisiones	1	22	31.605	26.513	2	16.473	74.616
Intereses	-	-	2.886	4	112	-	3.002
Dividendos	-	12.799	-	4.335	-	4.701	21.835
Otros	1	9.068	429	3.049	1	4.477	17.025
Egresos	<u>350</u>	<u>1.571</u>	<u>15.052</u>	<u>15.202</u>	<u>45</u>	<u>16.327</u>	<u>48.547</u>
Comisiones	-	261	-	13.314	-	13.230	26.805
Otros	350	1.310	15.052	1.888	45	3.097	21.742

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 33.39%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 33.39%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.01% y el 8.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0.1% y 8.0% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.3% y 7.0%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 6.0% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 7.0% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Activo (2)	<u>5</u>	<u>271,097</u>	<u>125,520</u>	<u>2,281</u>	<u>4,452</u>	<u>17,935</u>	<u>421,290</u>
Efectivo	-	267,971	-	-	-	-	267,971
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	5	30	112,359	114	4,366	-	116,874
Cuentas por Cobrar	-	3,096	2,173	1,970	86	17,836	25,161
Otros activos	-	-	10,988	197	-	99	11,284
Pasivo (3)	<u>31,719</u>	<u>148,419</u>	<u>135,579</u>	<u>41,798</u>	<u>4,903</u>	<u>130,918</u>	<u>493,335</u>
Pasivos Financieros	31,719	142,677	118,951	11,589	4,408	107,989	417,332
Aceptaciones	-	5,393	-	-	-	-	5,393
Cuentas por pagar	-	180	16,554	30,209	42	18,877	65,862
Otros	-	169	74	-	453	4,052	4,748
Ingresos	<u>10</u>	<u>49,672</u>	<u>139,361</u>	<u>116,343</u>	<u>427</u>	<u>232,749</u>	<u>538,563</u>
Comisiones	2	30	123,327	108,401	7	72,085	303,852
Intereses	1	-	11,145	12	413	-	11,571
Dividendos	-	-	-	5,331	-	11,817	17,149
Otros	7	49,642	4,889	2,599	7	148,847	205,991
Egresos	<u>4,726</u>	<u>14,994</u>	<u>56,700</u>	<u>75,616</u>	<u>1,202</u>	<u>80,354</u>	<u>233,592</u>
Comisiones	-	1,285	-	62,422	-	70,850	134,557
Otros	4,726	13,709	56,700	13,194	1,202	9,504	99,035

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 32.92%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 32.92%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0% y el 8.3%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0% y 8.5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.5% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 6% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 7.5% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>marzo 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	784	3.998	797	3.373
Tarjeta de crédito	68	207	29	198
Otros préstamos	<u>333</u>	<u>725</u>	<u>362</u>	<u>795</u>
	<u>1,185</u>	<u>4,929</u>	<u>1,188</u>	<u>4,366</u>

## BANCO DAVIVIENDA S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios  
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 y al 31 de diciembre de 2016  
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los pagos al personal clave:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>marzo 31, 2016</u>
Beneficios a corto plazo a los empleados	937	1.024
Remuneración al personal clave de la gerencia:		
Salarios	<u>1.130</u>	<u>1.033</u>
	<u>2.066</u>	<u>2.057</u>

En el primer trimestre del 2017 las erogaciones a directivos que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ascienden a \$2 mil millones de pesos.

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

### 14. Cuentas contingentes

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contingentes, tanto acreedoras como deudoras:

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Acreedoras</u>		
Créditos aprobados no desembolsados	9.029.756	8.930.698
Tarjetas de Crédito	10.947.967	10.859.370
Diversos	<u>4.760.976</u>	<u>4.819.820</u>
	<u>24.738.699</u>	<u>24.609.888</u>

	<u>marzo 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses Cartera de Créditos	142.526	113.378
Intereses de Leasing Financiero	30.973	28.116
Corrección Monetaria Cartera Créditos	11.578	8.868
Corrección Monetaria operaciones de Leasing Financiero	2.589	1.768
Cánones por Recibir	2.794.511	2.643.342
Operaciones de compra por recibir	1.268.867	1.136.036
Diversos	<u>33.938</u>	<u>33.816</u>
	<u>4.284.982</u>	<u>3.965.324</u>

### 15. Eventos o Hechos posteriores

#### Emisión Bonos Verdes

El 25 de abril de 2017 se realizó emisión de bonos ordinarios destinados al financiamiento exclusivo de proyectos sostenibles por \$433.000 en el segundo mercado a un plazo de 10 años y una tasa de IBR + 2.13% NMV.