

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

*Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016*

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Certificación de los Estados Financieros Consolidados.....	5
Estados Consolidados de Situación Financiera	7
Estados Consolidados de Resultados	8
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales	9
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	10
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	11
1. Entidad que reporta.....	13
2. Hechos significativos.....	14
3. Bases de preparación.....	15
4. Principales políticas contables.....	17
5. Uso de estimaciones y juicios.....	49
6. Estacionalidad	52
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes.....	53
8. Medición al valor razonable.....	62
9. Segmentos de operación.....	67
10. Gestión de Riesgos.....	72
11. Compensación de activos y pasivos financieros – Consolidado.....	98
12. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera.....	100
13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales	167
14. Partes relacionadas.....	168
15. Eventos o hechos posteriores.....	173
16. Aprobación de los estados financieros consolidados.....	173



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

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Informe sobre los estados financieros consolidados

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados, otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del revisor fiscal

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

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

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

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 17 de febrero de 2017, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.



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

13 de febrero de 2018

CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y en concordancia con los términos requeridos en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2017, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros Consolidados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma adecuada, cuya operatividad es verificada por Auditoría y la Dirección Financiera.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco y sus Subordinadas registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera consolidada. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectaran la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

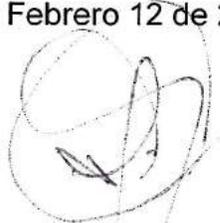
En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados todos los activos y pasivos existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Todas las



transacciones del periodo fueron registradas y todos los hechos económicos, han sido reconocidos y clasificados, descritos y revelados. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco y sus Subordinadas cuentan con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Febrero 12 de 2018



Juan Carlos Hernández Nuñez
Representante Legal



Carmen Anilsa Cifuentes Barrera
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
ACTIVO			
Efectivo	12,1	7.889.381	8.106.246
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12,2	1.446.439	282.199
Inversiones medidas a valor razonable, neto	12,3	9.066.267	7.348.829
Derivados	12,4	335.602	241.088
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12,5	75.910.005	71.251.314
Cuentas por cobrar, neto	12,6	1.080.142	1.371.993
Activos mantenidos para la venta	12,7	123.130	92.348
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12,3	1.523.501	1.345.018
Inversiones en Asociadas	12,8	82.740	82.630
Inversiones en otras compañías	12,9	368.531	328.576
Propiedades y equipo, neto	12,10	732.372	833.629
Propiedades de Inversión	12,11	35.376	51.704
Plusvalía	12,13	1.634.882	1.634.882
Intangibles	12,14	169.452	135.908
Otros activos no financieros, neto	12,15	373.468	441.654
Total activo		100.771.288	93.548.017
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12,17	63.310.594	59.644.563
Cuenta de ahorros		23.961.123	25.378.095
Depósitos en cuenta corriente		9.084.050	7.801.395
Certificados de depósito a término		29.328.063	25.664.691
Otras exigibilidades		937.358	800.382
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12,18	1.349.895	2.175.957
Derivados	12,4	356.734	241.083
Créditos de bancos y otras obligaciones	12,19	9.686.332	8.913.954
Instrumentos de deuda emitidos	12,20	12.008.969	9.586.702
Cuentas por pagar	12,21	1.333.382	1.094.310
Impuestos por pagar		65.510	75.244
Impuesto diferido por pagar	12,22	1.086.861	1.163.087
Reservas técnicas	12,23	180.451	169.462
Otros pasivos y pasivos estimados	12,24	508.694	438.610
Total pasivo		89.887.422	83.502.970
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	12,25	7.841.759	6.520.493
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.650.921	1.637.363
Adopción por primera vez NIIF		23.335	77.518
Resultados del ejercicio		1.275.266	1.717.968
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		10.791.281	9.953.342
Participación no controladora	12,26	92.585	91.705
Total patrimonio		10.883.866	10.045.047
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		100.771.288	93.548.017

(1) Incluye prima en colocación de acciones

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 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 del 13 de febrero de 2018)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2017	2016
Ingresos por intereses		9.338.016	8.674.997
Cartera		8.666.780	7.869.538
Inversiones y valoración, neto	13,1	592.843	752.407
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas		78.393	53.052
Egresos por intereses		3.843.802	3.704.838
Depósitos y exigibilidades		2.611.615	2.516.333
Depósitos en cuenta corriente		29.289	41.275
Depósitos de ahorro		865.218	935.030
Certificados de depósito a término		1.717.108	1.540.028
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		382.655	334.114
Instrumentos de deuda emitidos		722.014	749.605
Otros intereses		127.518	104.786
Margen financiero bruto		5.494.214	4.970.159
Deterioro activos financieros, neto		1.975.362	1.234.705
Deterioro activos financieros, neto		2.311.779	1.479.683
Reintegro de activos financieros, neto		336.417	244.978
Margen financiero neto		3.518.852	3.735.454
Ingresos por operación de Seguros, neto		89.649	85.763
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	13,2	1.114.608	1.038.794
Resultado por inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas, neto		4.350	3.228
Gastos operacionales		3.190.350	2.935.001
Gastos de personal	13,3	1.358.562	1.281.743
Administrativos y operativos	13,4	1.721.403	1.551.915
Amortizaciones y depreciaciones		110.385	101.342
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto		105.970	(36.707)
Derivados, neto		(1.554)	214.917
Dividendos Recibidos		7.262	5.426
Otros ingresos y gastos, neto	13,5	39.189	232.184
Margen Operacional		1.687.976	2.344.059
Impuesto de renta y complementarios	12,22	411.843	509.762
Impuesto de renta y complementarios diferido	12,22	(6.848)	109.568
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1.275.266	1.717.968
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		7.715	6.762
Utilidad del ejercicio		1.282.981	1.724.730
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		2.841	3.819

(1) Calculada como : utilidad del ejercicio / número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



CARMEN ANÍLSA 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 del 13 de febrero de 2018)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	2017	2016
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.275.266	1.717.968
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	7.715	6.762
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(3.828)	27.046
Beneficios a empleados largo plazo	26.865	(31.078)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos	23.037	(4.032)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:		
Superávit método de participación patrimonial asociadas	262	(8.160)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	3.858	450.223
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	(13.599)	(187.783)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(9.479)	254.280
Total otro resultado integral, neto de impuestos	13.558	250.248
Resultado integral total	1.296.539	1.974.978
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.295.906	1.973.607
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	633	1.371
Resultado integral total	1.296.539	1.974.978

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



JUAN CARLOS HERNANDEZ 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 del 13 de febrero de 2018)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				Total Patrimonio de los accionistas		
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (OR)	Ganancias acumuladas	Resultados del ejercicio		Total Patrimonio de los propietarios de la controladora	Participaciones de no controladoras
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	1.041.015	453.966	306.662	1.387.115	1.233.122	1.233.122	8.626.621	89.371	8.715.992
Traslado utilidades				(54.704)			(1.233.122)	(1.233.122)	(54.704)	(5.051)	(54.704)
Causación impuesto a la riqueza											
Distribución de dividendos:											
Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar 29 y sep 21 de 2016.											
Pago de dividendos en acciones de \$940 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Abr 20 de 2016.											
Movimiento de reservas:											
Reserva legal		420.053		(424.570)			(390.244)		(390.244)	3.282	3.282
Reserva ocasional futuras capitalizaciones o aumentar reserva			131.190				(131.190)			(270)	(270)
Reserva ocasional				475.000			(475.000)				
Liberación Reserva Ocasional inversiones precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar reserva legal			4.475	(4.475)			(74.126)			(2.224)	(2.224)
Disponer de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar la reserva legal			70.215				(70.215)				
Patrimonio integrado Leasing:											
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	1.193	123.084		667	11.162		3.912		140.018		140.018
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.25)					(240.306)		240.306			(63)	(63)
Superávit método de participación patrimonial asociadas						(8.160)			(8.160)		(8.160)
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral						27.046			27.046		27.046
Conversion diferencia en cambio subsidiarias del exterior						(187.783)			(187.783)		(187.783)
Beneficios a empleados largo plazo						(31.078)			(31.078)		(31.078)
Deletorio cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados						450.223			450.223	(102)	113.556
Resultado del ejercicio							(336.565)			6.762	1.724.730
Saldo al 31 de diciembre de 2016	76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	-	1.717.968	9.953.342	91.705	10.045.047
Saldo al 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	1.246.895	520.010	77.518	1.637.363	1.717.968	(1.717.968)	9.953.342	91.705	10.045.047
Traslado utilidades											
Impuesto a la riqueza				(21.841)					(21.841)	(3.808)	(3.808)
Distribución de dividendos:											
Pago de dividendos en efectivo de \$950 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Mar 29 y sep 21 de 2017.											
Movimiento de reservas:											
Reserva legal			688.638				(688.638)			687	687
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones o aumentar reserva legal				192.896			(192.896)				
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			236.587				(236.587)				
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(54.183)		54.183			90	90
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez (*)						262			262		262
Superávit método de participación patrimonial asociadas						(13.599)			(13.599)	(587)	(14.196)
Conversion diferencia en cambio subsidiarias del exterior						(3.828)			(3.828)		(3.828)
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral						26.865			26.865		26.865
Beneficios a empleados largo plazo						3.858			3.858		3.858
Deletorio cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados											
Resultado del ejercicio							(19.518)			7.715	1.262.981
Saldo al 31 de diciembre de 2017	76.784	4.676.804	2.657.922	430.249	23.335	1.650.921	-	1.275.266	10.791.281	92.585	10.883.866

(*) Corresponde principalmente a realización de valorizaciones de movilización de activos de Davivienda Colombia y Honduras

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
Representante Legal

CARMEN ANILSA FUENTES BARRERA
Contador

RAFAEL RODRIGUEZ MARTIN
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.

Miembro de KPMG S.A.S.
TP. No. 214605-T
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2018)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2017	2016
Utilidad del ejercicio		1.282.981	1.724.730
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto	12,3	2.702	4.392
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12,5,5	2.145.331	1.398.401
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12,6	26.186	6.679
(Reintegro) Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto	12,7	(5)	7.064
Deterioro (Reintegro) de propiedades y equipo y de inversión, neto		915	(55)
Deterioro de otros activos, neto		42.233	27.052
Provisión para cesantías		48.402	3.931
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12,24	79.965	16.184
Depreciaciones		77.079	69.149
Amortizaciones		33.306	32.193
Diferencia en cambio, neta		(113.872)	(145.259)
(Utilidad) en venta de inversiones, neta		(31.980)	(54.887)
(Utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		(4.724)	(3.590)
(Valoración) de Inversiones, neta		(560.863)	(697.520)
Desvalorización (Valoración) de Derivados y operaciones de Contado, neta		1.554	(214.917)
(Utilidad) en venta de cartera y activos leasing, neta	12,5,14	(14.411)	-
(Utilidad) en venta de propiedad, planta y equipo, neta		(31.574)	(147.531)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta	12,10	(737)	(2.115)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión	12,11	(4.945)	(2.508)
Provisión Impuesto a las ganancias		404.995	619.330
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		74.027	156.782
(Aumento) Disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(96.068)	415.538
(Aumento) Disminución en Inversiones medidas a valor razonable		(1.249.998)	538.825
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(15.909.924)	(17.211.109)
Producto de la venta de cartera de créditos	12,5,14/12,5,15	725.252	435.882
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		265.663	(690.194)
(Aumento) activos mantenidos para la venta		(56.195)	(11.810)
Venta de activos mantenidos para la venta	12,7	26.155	20.408
(Aumento) otros activos		(3.901)	(91.789)
Aumento depósitos y exigibilidades		5.816.154	9.689.621
(Disminución) Aumento Fondos Interbancarios comprador ordinarios		(172.112)	17.069
Aumento (Disminución) cuentas por pagar		291.308	(58.191)
Aumento (Disminución) derivados pasivos		115.653	(124.035)
(Disminución) Aumento obligaciones laborales		(1.606)	47.322
Aumento (Disminución) reservas técnicas de seguros		10.989	(1.468)
Impuesto a la riqueza		(21.841)	(54.704)
Impuesto a las ganancias pagado		(517.397)	(476.746)
Aumento pasivos estimados y provisiones		30.025	2.639
(Disminución) Aumento otros pasivos		(37.794)	41.084
Intereses Recibidos		8.476.205	7.610.716
Intereses Pagados		(2.767.556)	(2.555.057)
Pago de cesantías		(45.860)	4.145
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(1.666.283)	345.651

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 con cifras correspondientes por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo producto integración Leasing Bolívar		-	62.817
Dividendos recibidos		13.299	18.658
(Aumento) Disminución en inversiones medidas a costo amortizado		(39.976)	37.307
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		(32.647)	(133.899)
(Disminución) Recompra de acciones participación no controlante		(6.835)	(4.325)
Disminución de propiedades y equipos		23.625	412.942
Producto de la venta de propiedades y equipo	12,10	31.212	120.188
Disminución de propiedades de inversión	12,11	19.453	11.067
Producto de la venta de propiedades de inversión		6.425	5.436
Efectivo neto provisto por actividades de inversión		14.556	530.191
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
(Disminución) en obligaciones financieras		(31.339)	(257.723)
Nuevos préstamos de obligaciones financieras	12,19	6.663.315	5.533.676
Pagos obligaciones financieras	12,19	(6.019.469)	(5.411.659)
(Disminución) en instrumentos de deuda		(11.305)	(100.977)
Emisiones en instrumentos de deuda	12,2	3.402.854	1.114.250
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12,2	(954.734)	(637.796)
Pago de dividendos en efectivo		(428.951)	(390.243)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación		2.620.371	(150.472)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		968.644	725.370
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		52.758	(119.552)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		8.293.498	7.687.680
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		9.314.900	8.293.498

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$ 187.252 para diciembre 31 de 2016 y \$ 255.118 para diciembre 31 de 2015.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por 1.425.519 para diciembre 31 de 2017 y \$ 187.252 para diciembre 31 de 2016.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


 CARMEN ANÍLSA 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 del 13 de febrero de 2018)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., 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 Notaría 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 Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Banco") forma parte del Grupo Empresarial 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.

A continuación se detalla el número de empleados y oficinas que tenía el Banco, al corte de cada periodo reportado:

(No auditado)

	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>	<u>Nro.</u> <u>Empleados</u>	<u>Nro.</u> <u>Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.590</u>	<u>584</u>	<u>12.587</u>	<u>592</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>40</u>	<u>1</u>	<u>42</u>	<u>1</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	210	1	203	1
Corredores Davivienda S.A.	359	5	354	5
Cobranzas Sigma S.A.S.	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
	<u>579</u>	<u>7</u>	<u>567</u>	<u>6</u>
<u>Subsidiarias del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	952	32	946	29
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.775	57	1.786	58
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.141	55	1.126	56
Seguros Bolívar Honduras S.A.	155	4	162	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	6	1	4	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	158	6	146	6
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4.188</u>	<u>155</u>	<u>4.171</u>	<u>154</u>
	<u>17.397</u>	<u>747</u>	<u>17.367</u>	<u>753</u>

(*) Es Holding de: Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A., Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., y Davivienda Seguros Costa Rica.

(**) Es Holding de: Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Factoraje Davivienda El Salvador S.A., de C.V. , Seguros Comerciales Bolívar S.A. , Valores Davivienda El Salvador S.A., Seguros Bolívar S.A., Seguros de Personas.

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2017, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados

Emisión de Bonos

Durante el año 2017 se realizaron 3 emisiones de bonos nacionales por valor de \$1.532.013, de los cuales \$399.013 corresponden a bonos subordinados emitidos el 29 de marzo de 2017, \$433.000 a bonos ordinarios destinados al financiamiento exclusivo de proyectos sostenibles emitidos el 25 de abril de 2017 y \$700.000 a bonos ordinarios emitidos el 07 de junio de 2017 .

Emisión de bonos internacionales

En el transcurso del año 2017 en Costa Rica se realizaron emisiones de bonos ordinarios por \$215.016 (41 mil millones de colones), \$8.955 (USD 3 millones) y en El Salvador se emitieron certificados de inversión por \$179.040 (USD 60 millones).

El 24 de octubre de 2017 se emitieron bonos globales senior en el mercado internacional por valor de \$1.467.830 (USD500 millones) con un plazo de 5 años a una tasa efectiva de 7,5%. La demanda fue superior a \$3,3 billones.

Los detalles de cada emisión se encuentran revelados en la nota 12.20.

Emisión de deuda

El 18 de enero de 2017 se formalizó la emisión de deuda en Costa Rica bajo la figura de Diversified Payment Rights – DPR por un monto de \$438.285 (USD 150 millones).

Dividendos decretados

El 22 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 5 de abril de 2017 y el 50% restante el 21 de septiembre de 2017. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.25.

Capitalización Banco Panamá

El 28 de julio de 2017 el Banco Davivienda S.A. aportó USD 21 millones para capitalizar al Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A., equivalentes a 21.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000. El 31 de julio de 2017 Banco Davivienda Internacional (Panamá) S.A., realizó aporte para futuras capitalizaciones por USD 21 millones a Grupo del Istmo el cual fue capitalizado el 23 de agosto.

Fusión Deceval – Bolsa Valores Colombia

El 14 de diciembre se concretó la fusión entre Deceval S.A. y la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). El banco obtuvo una participación del 6,78% sobre la BVC equivalente a 1.912.850.000 acciones a un precio de \$25,12 por acción. Esta operación representó un ingreso en resultados de \$23.558 y una reclasificación de ORI a utilidades de ejercicios anteriores de \$19.561.

Movilización de Activos

Durante el mes de diciembre de 2017 el Banco vendió 74 inmuebles equivalentes a 184 matrículas. El Banco realizó un contrato de arrendamiento operativo con el fin de mejorar el capital de trabajo y para continuar operando sus oficinas en los mismos inmuebles. La venta ascendió a \$146.095 con una utilidad neta de impuestos de \$36.516, de los cuales \$35.736 correspondieron a utilidad en la venta y recuperación por \$780 en impuestos. La operación representó una realización por \$55.639 de adopción por primera vez NIIF a utilidades retenidas por concepto de valorizaciones: Otro Resultado Integral \$72.241 e Impuesto diferido (\$16.602).

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros 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, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 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 2015 salvo por la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Precedentes de contratos con clientes, cuya fecha de aplicación será el 01 de enero de 2018. Los rubros exceptuados de las NCIF se detallan a continuación:

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
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 estados financieros anuales consolidados y separados, los cuales son presentados, por la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus Subsidiarias 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 Subsidiarias. De otra parte, los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones en Subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial. Dichos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas para que, previa aprobación o improbación de los mismos, determine la distribución de dividendos y apropiaciones.

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.

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

b. Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros consolidados 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 las entidades del Banco sigan funcionando normalmente. Los juicios por los cuales se determinó que las entidades que se integran en el Estado Financiero Consolidado son negocios en marcha, son relativos 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 determinó la importancia relativa de las cifras a presentar en los estados financieros consolidados 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.

e. Uniformidad de la presentación

La administración del Banco mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los estados financieros consolidados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados, 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 consolidados.

En la elaboración de los estados financieros consolidados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF.

f. Presentación de los estados financieros consolidados

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.

iv. 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.

4. Principales políticas contables

4.1 Bases de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes instrumentos financieros que se miden a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Rubro	Base de Medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de

medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

4.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados han sido elaborados y presentados en pesos colombianos por corresponder a la moneda funcional del Banco y cumpliendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular externa 038 de 2013.

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación. Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.3 Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad individual que se integra al estado financiero consolidado del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que son medias al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.9 relacionado con las políticas contables para coberturas)

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado). En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación del Banco en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero; todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Banco se reclasifican a los resultados.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son \$2.984,00 y \$3.000,71 por 1 US\$ respectivamente.

4.4 Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja del Banco y

sus subsidiarias, y son elaborados usando políticas contables uniformes para transacciones o eventos en similares circunstancias, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas en proporción de la participación que se tiene en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

El Banco controla una entidad cuando: a) existen derechos presentes que dan la capacidad actual de dirigir las actividades significativas de la participada que afectan en forma importante los rendimientos de las mismas, b) Se tienen los derechos sobre y/o se está expuesto a los rendimientos variables en la participada y c) Se tiene la potestad para utilizar el poder sobre la participada para influir en los rendimientos de la misma.

Subsidiarias

El Banco ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

El Banco evalúa, para cada ejercicio, las inversiones en las que tiene una participación menor al 50% para establecer si hay control y, por tanto, obligación de consolidar esas entidades, teniendo en cuenta los siguientes elementos: a) Cambios sustanciales en la propiedad del Banco evaluada, se tienen en cuenta compras o ventas de sus acciones en el período; b) cambios contractuales en el gobierno; c) actividades adicionales en el ejercicio como proveer liquidez, transacciones no contempladas originalmente; y d) cambios en la estructura de financiación del Banco evaluada.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora.

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIIF 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y diciembre de 2016, incluyen las siguientes subsidiarias.

Subsidiarias Nacionales

Fiduciaria Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

El 13 de diciembre de 2012 se fusionan Fiduciaria Davivienda S.A., y Fiduciaria Cafetera S.A., subsidiarias del Banco Davivienda, con lo cual la Fiduciaria Davivienda S.A., se posiciona entre las compañías líderes del sector fiduciario. La Fiduciaria complementa su oferta de valor a los clientes con un amplio portafolio de productos en Fondos de Inversión y Fiducia Estructurada, respaldado por el conocimiento y la experiencia de sus funcionarios.

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

Corredores Asociados S.A. - Comisionista de Bolsa, es una entidad privada que se constituyó el 5 de diciembre de 1980 mediante escritura pública N° 6710 de la Notaría 1 de Bogotá D.C.; su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C. y fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 061 del 9 de marzo de 1981; el término de duración es hasta el 31 de diciembre de 2030.

El 24 de febrero de 2011 se constituyó la subsidiaria Corredores Asociados Panamá S.A., Sociedad Anónima, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita con ficha N° 719028, documento 1880528 de la seccional Mercantil del Registro Público, obtención de Licencia de casa de Valores bajo la Resolución de la Comisión Nacional de Valores Numero 235-11 del 5 de julio de 2011.

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por valor de \$120.000 entre el Banco Davivienda, la Fiduciaria Davivienda y Sociedades Bolívar, donde el Banco adquirió el 94,899%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de diciembre de 2013.

Mediante la Resolución Número 2247 del 19 de diciembre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia presentó la no objeción para realizar la fusión entre las dos Sociedades Comisionistas de Bolsa: Corredores Asociados S.A., y Davivalores S.A.

El 2 de enero de 2015 dejó de existir Davivalores S.A., y se convirtió conjuntamente con Corredores Asociados S.A., a través de fusión en Corredores Davivienda S.A.

Cobranzas Sigma S.A.S

Cobranzas Sigma S.A.S, es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 09 de diciembre de 2010 bajo el número 01412815 del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término.

En Junta Directiva de Leasing Bolívar mediante acta No.435 de 27 de agosto de 2015 la Junta Directiva autorizó por unanimidad al Presidente de la Compañía y le otorgó facultades amplias y suficientes para celebrar el contrato de compra de las acciones de la sociedad SIGMA S.A.S. que tiene por objeto social la

cobranza judicial y/o extrajudicial de la cartera entregada en leasing, de acuerdo con la valoración efectuada por la firma Estructuras Financieras S.A.S. Así mismo la Junta Directiva por unanimidad solicitó a la Administración convocar a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para el veintitrés (23) de diciembre de 2015, con el objetivo de someter a consideración del máximo órgano social la aprobación del compromiso o acuerdo de fusión y la relación de intercambio entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A.

El 23 de diciembre de 2015 la Asamblea general de accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento.

A partir del 04 de enero de 2016, con la fusión aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia entre Leasing S.A., y el Banco Davivienda S.A., mediante resolución 1667 de diciembre 02 de 2015, Sigma se convierte en filial de Banco Davivienda S.A.

Subsidiarias del exterior

Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

Con fecha 25 de junio de 2003, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la sociedad Inversiones Financieras Bancosal, S.A. constituirse en la sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero del Banco Davivienda Salvadoreño, que está integrado por las siguientes empresas: Inversiones Financieras Davivienda, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y sus subsidiarias: Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.; así como, Seguros Comerciales Bolívar, S.A., Seguros Bolívar S.A., Seguros de Personas y Factoraje Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.

Inversiones Financieras Davivienda S.A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de Sociedades salvadoreñas o Sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

Banco Particular de El Salvador se constituyó el 5 de enero de 1885 y Davivienda Seguros se constituyó el 6 de marzo de 1958 y la compañía de Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguros de Personas fue constituida el 13 de julio de 2000.

El 30 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la subsidiaria Inversiones Financieras Davivienda El Salvador.

Se tiene una oficina de representación en Guatemala la cual inició operaciones en mayo de 2014.

Banco Davivienda Honduras S.A.

Fue constituido en la ciudad de Tegucigalpa M.D.C. mediante instrumento público N. 12 del 31 de marzo de 1948, con la denominación social de Banco la Capitalizadora Hondureña S.A.

Durante el año 2004, el Banco se convirtió en compañía subsidiaria del Primer Banco del Istmo, S.A. (BANITSMO), una institución financiera Panameña, en julio de 2006, HSBC realizó la compra del 99.985% de las acciones.

En febrero de 2007 se aprobó el cambio de denominación social del Banco, Banco el Ahorro Hondureño S.A. a Banco HSBC Honduras, S.A. mediante escritura número 265 del 9 de mayo de 2007, la cual fue

efectiva a partir del 23 de julio de 2007.

El 7 de diciembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la subsidiaria Banco HSBC Honduras S.A, mediante escritura número 198, modificándose la denominación social de esta sociedad mercantil ahora “Banco DAVIVIENDA Honduras S.A., bajo matrícula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

Grupo del Istmo fue organizado como sociedad anónima de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica, su actividad principal es la tenencia de acciones, con domicilio principal en San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2014, Grupo del Istmo (Costa Rica), S.A. es tenedora del 99,92% de las acciones de Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A. antes Corporación HSBC (Costa Rica), S.A. que es una entidad autorizada como Grupo Financiero por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), desde el 15 de abril de 1999, mediante artículo 23, del acta 86-993.

El Grupo Financiero está integrado, al 31 de diciembre de 2014, por Corporación Davivienda (Costa Rica), S.A, la cual es tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías domiciliadas en San José, Costa Rica:

- Banco Davivienda (Costa Rica), S.A. (antes Banco HSBC (Costa Rica), S.A.
- Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. (antes HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.) (Valores)
- Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A. (antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.

El 23 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la subsidiaria Grupo del Istmo Costa Rica.

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por “Davivienda Leasing Costa Rica S.A”, siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0,5).

En octubre de 2015 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda (Costa Rica), con el producto de un préstamos por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda Panamá Licencia General, para que esta a su vez adquiriera de Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, el 51% de las acciones comunes y nominativa de las sociedades Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

Seguros Bolívar Honduras S.A.

Se constituyó mediante testimonio de escritura pública No. 21 del 17 de enero de 1917, y fue certificada mediante escritura pública del 11 de noviembre de 1987, como una Sociedad Anónima con duración indefinida, con sede en la ciudad de Tegucigalpa, Republica de Honduras.

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías subsidiarias panameñas, HSBC Seguros (Panamá), S.A. Posteriormente en el mes de Julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Seguros (Panamá) S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99.98% de las acciones de la casa matriz.

También durante el año 2005, la Casa Matriz de la Compañía de seguros, vendió las acciones de Seguros El Ahorro Hondureño, S.A. (hoy Seguros Bolívar Honduras, S.A.) a otra de sus compañías subsidiarias panameñas: HSBC Seguros (Panamá), S. A. (antes Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE), la cual se convirtió en propietaria que consolida los estados financieros de la subsidiaria.

En febrero de 2007 se aprobó cambiar la denominación social de “Seguros El Ahorro Hondureño S.A.” a “Seguros HSBC Honduras S.A.”, (Seguros HSBC, S.A) y aumentar el capital social a 3.468.000 acciones.

En el año 2009, HSBC Seguros Panamá, S.A. pasó a ser poseída por el HSBC Bank (Panamá) S.A., el 24 de enero de 2012, HSBC Bank (Panamá) S.A. suscribió el contrato de compra venta del 88.64% de las acciones de Seguros HSBC Honduras S.A., con Banco Davivienda S.A., operación concluida el 7 de diciembre de 2012 , mediante acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012 y resolución No.502-11/2012 del Banco Central de Honduras, fue autorizada la sociedad para cambiar su denominación social actual, por la de Seguros Bolívar Honduras, S. A.

La finalidad principal de la compañía es la aceptación de las coberturas de riesgos, para cubrir indemnizaciones por pérdidas sufridas por los bienes o patrimonio del controlante y que se conocen como seguros de daños y de personas, incluyendo los contratos de accidentes.

Banco Davivienda Panamá

Banco Davivienda (Panamá), S. A. (el “Banco”) antes Bancafé (Panamá), S. A., fue constituido el 13 de diciembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de Panamá (la “Superintendencia”), lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1988, mediante resolución No. 34-88, dicha entidad otorgó, adicionalmente, una licencia internacional. Mediante Resolución número S.B.P. 0067 del 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la transferencia y consolidación de las actividades que mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998 y las demás normas legales vigentes. El domicilio principal es en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

El 16 de febrero de 2007 el Banco Davivienda Colombia adquirió la subsidiaria Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones.

El 19 de noviembre de 2012 Bancafé Panamá cambia de nombre y logotipo pasando a ser Banco Davivienda Panamá.

Banco Davivienda Panamá adopto normas internacionales de información financiera y presento su estado financiero de apertura y su primer estado comparativo en diciembre de 2014.

Licencia Internacional

El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000,

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

Autorizados por la Superfinanciera en Colombia mediante radicados 2014035808-010-000 del 29 de mayo de 2014 y 2014088027-015-000 del 20 de octubre de 2014 y de la Superbancos en Panamá con resolución SBP-0106-2015 del 19 de junio de 2015, se procedió a realizar los siguientes registros contables que sustentan el proceso de escisión autorizado:

Se transfirieron activos por USD 109.117 compuestos por USD 84.054 de cartera de créditos y USD 25.063 de inversiones en bonos y depósitos por USD 109.117. El proceso de escisión culminó en el año 2016.

Producto de la escisión se trasladó del patrimonio parte de la reserva de capital por USD 1.3 millones para constituir la reserva dinámica.

A continuación se presenta la situación en activos, pasivos, patrimonios y utilidad del Banco y las compañías incluidas en consolidación sin efecto de homologación, eliminación y homogeneización a NCIF-Normas de Contabilidad de Información Financiera.

	<u>diciembre 31, 2017</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	78.491.880	68.947.167	9.544.715	1.108.467
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	8.728.470	7.892.560	835.910	49.449
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	7.545.147	6.657.816	887.330	75.850
Banco Davivienda Honduras S.A	3.079.827	2.697.854	381.973	27.635
Seguros Bolívar Honduras S.A.	251.528	154.828	96.700	15.897
Banco Davivienda Panamá	3.873.998	3.399.541	474.456	23.826
Davivienda Internacional Panamá	471.628	300.460	171.167	7.705
Corredores Asociados Colombia S.A. (*)	229.274	149.007	80.267	12.898
Cobranzas Sigma	1.519	575	944	658
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>230.977</u>	<u>25.331</u>	<u>205.647</u>	<u>41.723</u>
Total	<u>102.904.248</u>	<u>90.225.139</u>	<u>12.679.109</u>	<u>1.364.108</u>

	<u>diciembre 31, 2016</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	72.706.965	63.847.493	8.859.472	1.538.686
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	8.029.587	7.273.463	756.123	58.734
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	6.928.876	6.044.222	884.654	76.770
Banco Davivienda Honduras S.A	3.071.213	2.713.695	357.518	39.898
Seguros Bolívar Honduras S.A.	225.960	142.696	83.264	16.682
Banco Davivienda Panamá	3.844.014	3.392.538	451.476	18.176
Davivienda Internacional Panamá	471.412	370.014	101.398	7.412
Corredores Asociados Colombia S.A. (*)	221.559	153.994	67.565	8.859
Cobranzas Sigma	1.714	551	1.163	667
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>208.821</u>	<u>16.216</u>	<u>192.605</u>	<u>36.695</u>
Total	<u>95.710.119</u>	<u>83.954.882</u>	<u>11.755.237</u>	<u>1.802.579</u>

(*) Sub-consolidados

A la fecha no existen restricciones contractuales sobre la utilización de los activos y la liquidación de los pasivos del Banco a excepción del encaje para protección de depósitos de los clientes.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

4.5 Homogeneización de políticas contables

El banco realiza la homogeneización para aplicar políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

diciembre 31, 2017

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Subsidiarias Nacionales</u>	<u>Subsidiarias Extranjeras</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.108.467	55.280	200.361	1.364.108
Homogeneizaciones	152.594	(2.407)	5.933	156.120
Deterioro Cartera	8.004	-	13.896	21.900
Ingresos Financieros por Cartera	198.028	-	9.094	207.122
Valoración Inversiones	15.728	-	(15.829)	(101)
Desreconocimiento Dividendos	(17.134)	-	-	(17.134)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	(16.434)	(2.407)	-	(18.841)
Impuesto Diferido	(37.602)	-	8.342	(29.260)
Otras	2.004	-	(9.570)	(7.566)
Utilidad Homogeneizada	1.261.061	52.873	206.294	1.520.228
Eliminaciones	(268.492)	29.477	1.768	(237.247)
Utilidad Consolidada	992.569	82.350	208.062	1.282.981

diciembre 31, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Subsidiarias Nacionales</u>	<u>Subsidiarias Extranjeras</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.538.686	46.222	217.671	1.802.579
Homogeneizaciones	171.176	(1.410)	(244.121)	(74.355)
Deterioro Cartera	499.980	-	(26.696)	473.284
Ingresos Financieros por Cartera	52.126	-	12.094	64.220
Valoración Inversiones	7.632	-	1.630	9.262
Desreconocimiento Dividendos	(21.510)	-	-	(21.510)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	(52.259)	(1.410)	(208.529)	(262.198)
Impuesto Diferido	(245.421)	-	2.796	(242.625)
Otras	(69.372)	-	(25.415)	(94.787)
Utilidad Homogeneizada	1.709.862	44.812	(26.449)	1.728.224
Eliminaciones	(231.927)	19.820	208.612	(3.494)
Utilidad Consolidada	1.477.935	64.632	182.163	1.724.730

4.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Banco define como un riesgo poco significativo instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado los instrumentos financieros que cumplan las condiciones de esta valoración.

4.7 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

Las participaciones en operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior a el monto de capital prestado.

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

En el caso de operaciones simultáneas, el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfirieren.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en resultados.

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

4.8 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a los pasivos se reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

4.8.1 Activos Financieros

El Banco ha clasificado sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de

mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

4.8.1.1 Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los activos financieros se reconocen al costo amortizado neto de provisiones por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo y se registran en resultados en el rubro de ingresos por intereses.

Las inversiones que se miden al costo amortizado se evalúan en cada periodo si existe evidencia de deterioro, las pérdidas que se presenten por provisiones de deterioro se reconocerán en el estado de resultados.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros solo se hacen cuando hay un cambio en el modelo de negocio del Banco.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen para negociación. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

Los activos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio se reconocen a valor razonable en la fecha de negociación. Los cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales, los intereses se reconocen cuando se causan en resultados, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden se calculan sobre el costo y se reconocen en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco se reconocen a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría y son reconocidos a valor razonable más cualquier costo de transacción en la fecha de negociación. Los cambios en los valores patrimoniales se reconocen en otros resultados integrales.

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado - Inversiones

El deterioro para estas inversiones se reconoce cuando hay evidencia objetiva del deterioro como resultado de un evento o más que ha ocurrido después del reconocimiento inicial y los eventos de pérdida resultan en una disminución de los flujos de caja estimados para el instrumento. El Banco revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro. Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos.

4.8.1.2 Baja de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.
- En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.
- Si el Banco no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

- a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una

financiación subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.8.1.3 Cartera de créditos

La cartera de créditos está conformada por activos con pagos fijos o determinables y de los cuales el Banco no tiene la intención de venderlos en el corto plazo y no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos se registran al costo amortizado, neto de provisiones por deterioro, castigos e ingresos no ganados, incluye los intereses pagados, costos y comisiones de originación, comisiones de créditos sindicados y descuentos o primas no amortizados cuando se cumplan las condiciones.

Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo. Los costos y comisiones de originación son consideradas para ajustar la tasa de interés del préstamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el término del préstamo.

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143/09, 1190/12, 0701/13, 2480/14 y 161/14 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto.

Corresponde al valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente no se consideran reestructurados. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

Compras de cartera

Inicialmente se reconocen por el costo de adquisición equivalente al valor razonable, teniendo en cuenta cualquier ajuste de descuento o prima en las compras.

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito, y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

Provisiones por deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Banco de forma prudencial realiza provisiones que buscan cubrir las pérdidas derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, se consideran deteriorados si existe evidencia objetiva del deterioro de la calidad de crédito después del reconocimiento inicial (evento de pérdida) y el evento tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con las pérdidas incurridas de la cartera; que las provisiones se generen por efecto de evidencias sustentables de deterioro; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

Los indicadores de deterioro, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, e) la desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con un banco de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

Los préstamos significativos medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente y los que siendo significativos no presentan deterioro se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, lo que permite la construcción de matrices de transición a partir de las cuales se estima el punto en el cual se puede determinar de manera objetiva la existencia de deterioro significativo en las obligaciones del portafolio. El modelo de deterioro colectivo también tiene en cuenta la exposición del crédito y las recuperaciones que puedan presentar los créditos deteriorados.

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá utilizando la tasa de interés efectiva original anterior a la modificación de las condiciones.

Las estimaciones de provisiones por deterioro representan la mejor estimación de la administración para el deterioro de los préstamos incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. Las provisiones para préstamos son presentadas como una deducción de los préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

Las provisiones de cartera se incrementan con las provisiones de deterioro y se disminuyen con los castigos netos de recuperaciones o ventas.

Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho los esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho los esfuerzos exhaustivos de recuperación y/o los pagos contractuales tienen una mora superior a los 180 días y para los préstamos comerciales a los 570 días. Los préstamos de vivienda que tengan mora superior a 900 días son dados de baja.

Se podrá aplicar castigos específicos menores a los parámetros definidos por el Banco cuando la Junta Directiva lo autorice.

Los créditos de leasing habitacional no son objeto de castigo debido a que el inmueble es propiedad del Banco.

El castigo no releva a la administración del Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

4.8.1.4 Ventas de Cartera

Es el proceso mediante el cual los activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% con todos los derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme y la contraprestación recibida puede ser dinero u otros bienes. Los activos objeto de venta son retirados de los estados financieros consolidados por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

Los préstamos que han sido dados de baja y posteriormente se venden se registran a valor razonable y la utilidad o pérdida generada se reconoce con cargo a resultados.

El Banco posee contratos de administración en donde a través de sus aplicativos gestiona operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

4.8.1.5 Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos como ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo por el cual será cambiado en términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado ni con el indicador de riesgo asociado con el derivado.

Los derivados que se mantienen para propósitos de administración de riesgos se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen con el propósito de administrar riesgos corresponden a derivados en los que el Banco entra con el propósito de cubrir riesgos de mercado, de tasas de interés o de moneda extranjera dentro de las operaciones tradicionales del negocio bancario. Si los derivados se mantienen para administrar riesgos y además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Ciertos derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, y no cumplen los requisitos de cobertura se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

4.8.1.6 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

4.9 Contabilidad de coberturas

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

- Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

La Nota 12.4 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

- Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan bajo el título de reserva de flujos de efectivo cubiertos. Las pérdidas y ganancias relativas a la porción no efectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en los resultados, y se incluye en el rubro “otros ingresos y gastos”.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando el Banco revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura que haya sido reconocida en el patrimonio continuará en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, se reconocerá inmediatamente a los resultados.

- Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados”.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la venta de la operación extranjera.

El Banco tiene una estrategia de cobertura parcial (sucesiva), a fin de mantener la cobertura de tasa de cambio de la inversión neta en el extranjero mediante la sustitución del pasivo no derivado en dólares a su vencimiento considerando que no se tiene expectativa de venta de estas inversiones en el corto plazo.

4.10 Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor de costo y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

Plan de Ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, una vez saneados jurídica y administrativamente por las áreas de Cobranza, son recibidos por el Banco y son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- Todos los bienes disponibles son publicados en el medio de divulgación interna oficial del Banco, Informador Express, como también en el canal externo oficial del Banco, como es su página www.davivienda.com a través del link “Inmuebles al Alcance de Todos”, adicionalmente se envían correos electrónicos dirigidos a clientes internos y externos remitiéndoles la información. Adicional a esto, los canales de venta también publican en otros medios de comunicación tales como periódicos, páginas web

propias, emisoras, televisión regional entre otros.

- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes de acciones específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando de manera cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- En cuanto al precio, la política general está determinada por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.11 Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

4.12 Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y provisiones por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de la propiedades y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Categoría	Vida útil (años)	Valor Residual
Edificios	30 - 100	10% Valor de adquisición
Vehículos	3 – 5	20% Valor de adquisición
Muebles y Enseres	3 – 10	hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 – 20	hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

4.13 Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo que se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Cuando el uso de una propiedad cambia a propiedades de inversión, ésta se mide a su valor razonable y se reclasifica como propiedad de inversión. La diferencia que surja entre el valor libros y valor razonable se reconocerá en resultados. De acuerdo con la NIC 40 cuando la entidad utiliza el modelo del costo, las transferencias entre propiedades de inversión, instalaciones ocupadas por el dueño e inventarios, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

4.14 Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes

de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto del Banco supera la participación del Banco en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta del Banco en la asociada o negocio conjunto) el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando el Banco haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

El método de participación se estima con base en los estados financieros homogeneizados a las políticas de la matriz.

En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como plusvalía, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación del Banco en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando es necesario el Banco, prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión en una asociada o negocio conjunto (incluyendo la plusvalía) de conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con NIC 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

El Banco discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando el Banco mantiene la participación en la asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial de conformidad con NIC 39 y la diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de la participación se discontinuó y el valor razonable atribuible se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se reclasifica al estado de resultados.

El Banco sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una revaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue utilizando el método de la participación, el Banco reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

- Entidades Colombianas: Redeban y Titularizadora de Colombia
- Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH
- Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

Los negocios conjuntos son aquellas entidades en que el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades, establecido por acuerdos contractuales y que requiere el consentimiento unánime para la determinación de las políticas financieras y operacionales. En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la filial en Colombia Fiduciaria Davivienda S:A. , a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicio.

4.15 Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a las ganancias y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil o plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una

revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIC 39, o NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de Valor en Libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como Good Will o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.16 Inversiones en otras compañías

Ciertas inversiones de patrimonio son reconocidas a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría.

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

4.17 Activos intangibles

El Banco procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere genere un beneficio económico futuro, para su reconocimiento es indispensable que cumpla con el total de las características anteriormente descritas. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas, y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Banco evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponden a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se dará de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

4.18 Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

4.19 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un grupo de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediese su importe recuperable, el Banco reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por

deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.20 Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.21 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- El Banco como arrendador

Los montos por pagar por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar (cartera de créditos) por el importe del préstamo que se otorga al cliente. Los ingresos por arrendamientos financieros se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta del Banco con respecto a los arrendamientos.

El Banco presentará en su estado de situación financiera, los activos dedicados a arrendamientos operativos de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocerán como gastos. Los ingresos por arrendamientos se reconocerán de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

4.22 Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuándo contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos, bonos emitidos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

4.23 Seguros

Las primas para los negocios de prima única se reconocen como ingresos cuando se reciben. Esta es la fecha en que la póliza entra en vigor. Para los contratos de primas regulares, las cuentas por cobrar se reconocen en la fecha que los pagos vencen. Las primas se muestran antes de la deducción de las comisiones. Cuando las pólizas expiran debido a que no se reciben las primas, todos los ingresos por primas devengadas pero que no se han cobrado, desde esa fecha se consideran que han expirado, netos de los gastos y se compensan contra las primas.

Las reclamaciones por siniestros se reconocen como un gasto cuando se incurre, y reflejan el costo de todas las reclamaciones que surjan durante el año.

Pruebas sobre la suficiencia de los pasivos se llevan a cabo para las carteras de seguros sobre la base de las reclamaciones estimadas futuras, los costos, las primas ganadas y los ingresos por inversiones proporcionales. Para los contratos de larga duración, si la experiencia real con respecto a los rendimientos de inversión, mortalidad, morbilidad, terminaciones o gastos indica que los pasivos por contratos existentes, junto con el valor presente de las futuras primas brutas, no será suficiente para cubrir el valor actual de los beneficios futuros y para recuperar los costos de adquisición de pólizas diferidos, entonces, se reconoce una deficiencia de la prima.

Los costos directamente atribuibles a la adquisición de seguros incrementales y la inversión empresarial se difieren en la medida en que se espera que sean recuperables de los márgenes futuros de los ingresos en estos contratos.

Estos costos se amortizan sistemáticamente en un plazo no superior a aquel en el que se espera que sean recuperados de estos futuros márgenes.

La reserva de riesgo en curso representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Estas primas se registran como ingresos y se constituye una reserva en el pasivo.

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calculará como el resultado de multiplicar la prima emitida, deducidos los gastos de expedición. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calculará en función de su vigencia.

Para los seguros de vida individual se debe constituir una reserva matemática cuyo cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha del cálculo.

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados así como los gastos asociados a estos. La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva pero que todavía no han sido avisados o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Las reservas catastróficas no se reconocen en el estado financiero consolidado, debido a que no se tiene un hecho certero que pueda predecir su realización.

4.24 Impuestos a las ganancias

Estrategia y política de impuestos

Partiendo del análisis e interpretación de la Normatividad Tributaria aplicable, el Banco y sus filiales dan cumplimiento adecuado y oportuno a las diferentes obligaciones tributarias, detectando oportunidades de mejoramiento y optimizando los recursos destinados al pago de los impuestos.

La actualización, análisis e investigación permanente de las normas permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto corriente se reconoce en resultados del periodo, excepto aquellas partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro por concepto de impuesto a las ganancias relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que, los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Para las edificaciones clasificadas en propiedad y equipo, y propiedades de inversión, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido corresponde al enfoque de uso de los bienes, excepto en los casos en que son clasificados como mantenidos para la venta para los cuales la tarifa utilizada es la tasa estatutaria ordinaria y para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal ;

Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a

adoptar.

Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que él se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco y sus filiales revisan en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y este es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causa de manera anual el 1 de enero de cada año.

El Banco registró el impuesto a la riqueza con cargo a las reservas patrimoniales sin afectar los resultados del ejercicio, de acuerdo al artículo 10 de la Ley 1739 de 2014.

4.25 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Banco tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer a valor razonable, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.24

4.26 Garantías Bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan de acuerdo a la NIC 37.

4.27 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no estuvo sujeto a compensaciones.

4.28 Patrimonio

Capital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con mínimo dividendo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Reservas

- i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco ha constituido una reserva legal

superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.

ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva por valoración de inversiones a precios de mercado. Decreto 2336 de 1995
- Reserva para impuesto a la riqueza
- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Otras

Para atender normas de solvencia el Banco puede efectuar compromisos de capitalización de las reservas a disposición de la asamblea.

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

De acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC, la diferencia entre los modelos de pérdida incurrida de cartera de créditos bajo NCIF y los modelos de pérdida esperada reconocidos en los estados financieros individuales o separados de las subsidiarias nacionales y del exterior según normativa de la Superintendencia Financiera de Colombia, deberán reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Ganancia por acción

La ganancia básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 12.25.

4.29 Reconocimiento ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen generalmente conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se ganan.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se ganan, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando el servicio se presta.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando: a) los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, b) es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, c) los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad.

4.30 Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisen de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Uso de estimaciones y juicios

Para la elaboración de estos estados financieros consolidados, la administración del Banco aportó criterios, juicios y estimaciones, conforme al entendimiento y aplicabilidad del marco técnico normativo para la preparación de la información financiera, y las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En la aplicación de las políticas contables, se emplearon diferentes tipos de estimaciones y juicios. La administración efectuó éstos juicios de valor, sobre el análisis de supuestos que se basaron elocuentemente en la experiencia histórica y factores considerados relevantes al determinar el valor en libros de ciertos activos y pasivos que en efecto, no son de fácil manifiesto, y que por ende requirieron un esfuerzo adicional para su análisis e interpretación. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

5,1 Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 12.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

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

La Superintendencia Financiera de Colombia ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIPCO para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, Título IV, Capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

El Banco efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 4.12, el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa

impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Para este corte el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en periodos futuros.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según NCIF, de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	Ni se reconoce ni se revela

Deterioro de cartera de crédito

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo.

Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, hipotecario de vivienda, microcrédito y leasing), en el Banco o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Banco. La gerencia usa estimaciones basados en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Programa de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus

puntos.

Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

El reconocimiento y medición del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace de la misma manera que los beneficios de aportación definida, aplicando un método simplificado de contabilización y reconociendo todos los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su periodo de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación el beneficio de plan complementario de pensión.

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los periodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

6. Estacionalidad

Dadas las actividades a las que se dedican el Banco y sus subsidiarias, 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 diciembre de 2017.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco.

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2018

NIIF 9 – Instrumentos Financieros (en su versión revisada de 2014)

En julio de 2014, el “International Accounting Standards Board” (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) para Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39).

En los estados financieros consolidados de Davivienda se aplicaron los requerimientos de la NIIF 9 versión 2010 y sus referencias a la NIC 39 para los años cerrados con corte al 31 de diciembre de 2016 y 2017.

La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de la NIIF 9 ha estado a cargo de un Grupo Interdisciplinario cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, operaciones y funcionarios de tecnología de la información (TI). Este grupo ha realizado seguimiento periódico durante el año 2017, siendo tratados los asuntos clave, evaluar y tomar decisiones así como monitorear el avance de implementación en todos los niveles del Banco, incluyendo la evaluación sobre la suficiencia de recursos.

Clasificación y medición –Activos financieros

La versión 2014 de la NIIF 9, mantiene el enfoque de clasificación y medición para activos financieros considerando el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales.

La NIIF 9 clasifica los activos financieros como medidos al Costo Amortizado (CA), medidos a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (VRCORI) y medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR).

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

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

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

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

Los activos financieros que no cumplen con las condiciones mencionadas, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Independiente de dichas condiciones, y al momento del reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requisitos para ser medido a CA o VRCORI, a ser medido a VRCR, si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable.

Se mantiene en esta nueva versión de la NIIF9, la opción de elegir irrevocablemente aquellas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidos para negociar, desde su reconocimiento inicial, para que los cambios subsecuentes en el valor razonable puedan ser registrados en otro resultado integral. Esta elección, es realizada instrumento por instrumento.

En conclusión, la clasificación de un activo financiero en una de las categorías mencionadas se realiza en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros existentes en el momento de la transición a la NIIF 9, la evaluación del modelo de negocio se basará en los hechos y circunstancias en dicha fecha. Adicionalmente, la NIIF 9 permite nuevas designaciones a VRCR o VRCORI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCR dependiendo de los hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

Como ya venía ocurriendo con anterioridad, los derivados incorporados en contratos en los que el anfitrión es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del modelo de negocio, en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar la mejor forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la gerencia. La información que fue considerada incluyó:

- Para el caso de cartera, el conjunto de condiciones contractuales de cada uno de los productos así como las políticas de otorgamiento, gestión y recuperación, en general, la intención del Banco de mantener sus activos para recibir ingresos por intereses y comisiones. Por su parte, para el portafolio de inversiones se contempló el mandato o propósito al que atiende cada portafolio de acuerdo con la estructura del balance de cada una de las compañías;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (Prueba SPPI)

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

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

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

Evaluación de impacto preliminar

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2017, se estima:

- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar, mantenidos hasta su vencimiento y medidos a costo amortizado continuarán bajo esa medición en la aplicación de la nueva NIIF 9. Excepto por ciertos préstamos, que al no superar la prueba del SPPI, serán medidos a VRRCR.
- Las Inversiones en patrimonio continuarán midiéndose a VRCORI bajo la nueva NIIF 9.
- El 44% de los títulos de deuda registrados a VRRCR serán reclasificados a VRCORI, pues su modelo de negocio atiende a la conformación de una reserva de liquidez y se habilita la opción de afectación de otro resultado integral para los títulos de deuda. El 66% restante se mantienen registrados a VRRCR.
- Los derivados mantenidos para especulación y administración de riesgos que son clasificados como mantenidos para negociar y medidos a VRRCR mantendrán esta medición bajo nueva NIIF 9.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la versión anterior de la NIIF 9 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE), llevando a replantear las metodologías establecidas con el objetivo de incorporar nueva clasificación así como horizontes de pronóstico diferenciados e incorporación de factores económicos, entre otros.

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

- Cartera de Crédito;
- Leasing;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos
- Títulos de deuda a CA y VRCORI

No se reconocerá pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio que no se tienen para la venta, a la luz de la implementación de la NIIF 9.

Adicionalmente, las pérdidas crediticias esperadas (PCE) se calcularán durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a las PCE de 12 meses:

- Instrumentos de deuda que se determina no han deteriorado significativamente su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial, o que tienen o continúan manteniendo un bajo riesgo a la fecha de análisis; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre a un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Estimación de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La PCE es la Pérdida Crediticia Esperada. Estas pérdidas se calculan teniendo en consideración distintos matices; en detalle:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte:
 - o Los activos de cartera son calculados como la diferencia entre los flujos contractuales y los flujos que se esperan recibir con base a las características del producto y su desempeño dentro del portafolio, esto en valor presente;
 - o Respeto a activos de inversiones en instrumentos de deuda, se calcula como el valor en libros del instrumento (de acuerdo a su clasificación, si es a CA o a VRCORI) multiplicado por la probabilidad de incumplimiento (PDI) a 12 meses y por la pérdida dado el incumplimiento.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte:

La PCE se calcula como la diferencia entre flujos contractuales y los flujos, que dentro de un contexto de deterioro y con base en expectativas de recuperación, se esperan recibir, esto en valor presente. Para los activos de inversiones se sigue el procedimiento descrito en el inciso anterior, sin embargo, considerando el incremento significativo del riesgo o el incumplimiento se asigna una probabilidad de incumplimiento para la toda la vida del instrumento;
- Compromisos de préstamos pendientes:

Dada una probabilidad de conversión de compromiso a préstamo, y con base a los parámetros desarrollados sobre activos financieros no deteriorados, se estima una expectativa de recuperación de

flujos y la pérdida resulta entre la diferencia de este último contra los potenciales flujos contractuales; y

- Contratos de garantías financieras

Dada una probabilidad de ejecución de garantía por parte de terceros, se estima con base a los parámetros desarrollados sobre activos tanto deteriorados como no deteriorados, las expectativas de recuperación de un crédito que nace a partir de este contexto.

Definición de pérdida

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando dentro de un análisis de transición de tramos de mora, su probabilidad de recuperación es significativamente inferior frente a la probabilidad de empeoramiento de morosidad; en segmentos de cartera no masivos como Corporativo y Empresarial se apalanca en calificaciones internas de rating que se asocian a créditos de baja expectativa de recuperación. Para inversiones en instrumentos de deuda del portafolio de inversiones, se considera como el incumplimiento en el acuerdo contractual de pago del instrumento.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará indicadores que son:

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales;
- Cuantitativos -ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo cliente al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas
- Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento o no y su importancia, pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios circunstanciales.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, se debe determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. En lo que respecta a activos de cartera, actualmente el Banco no tiene implementados modelos de calificación de clientes en la originación, razón por la cual, considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado para identificar clientes que, según las políticas y apetito de riesgo del Banco, están presentando un aumento significativo de riesgo. Esta información incluye tanto un análisis cuantitativo como cualitativo, basándose en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco. Frente a las inversiones en instrumentos de deuda, el Banco realizará un análisis del comportamiento de las calificaciones de riesgo externas de los emisores desde su adquisición hasta la fecha de reporte, identificando señales de incremento significativo de riesgo de crédito; incluyendo también información cualitativa y cuantitativa.

El Banco, para sus activos de cartera, espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición basados en:

- Incidencia en morosidades previas al evento de incumplimiento;
- Presencia de modificaciones a las condiciones originales de crédito por dificultades de pago;
- Incidencia de incumplimiento en otros productos con el Banco;
- Ratings internos (cuando aplique) que denoten inicio de dificultades para honra de compromisos;
- Diferentes señales basadas en experiencia y evidencia estadística que sean indicadores de que la calidad crediticia del deudor ha cambiado en detrimento respecto a su reconocimiento inicial.

Calificación de Riesgo de Crédito

La estimación de la probabilidad de incumplimiento, permitirá segmentar cada exposición dentro de un set de calificaciones las cuales serán incorporadas dentro de la gestión del riesgo crediticio del Banco. Cabe recordar que la estimación de probabilidad de incumplimiento se basa en una serie de factores y modelos cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y del prestatario.

Para las inversiones en instrumentos de deuda, serán insumo de información en la metodología implementada las calificaciones externas de las calificadoras de riesgo reconocidas a nivel local e internacional. Esto con el fin clasificar los emisores por el nivel de riesgo asociado a su calificación.

Insumos en la medición de PCE

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

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

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos, información de mercado y otros datos históricos, que serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Las estimaciones de PI son realizadas a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Estos modelos estadísticos están basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. En los activos de cartera, las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas. Información de mercado es utilizada para las estimaciones de PI de las inversiones en instrumentos de deuda, cambiando el estimado de PI asociada en línea con las migraciones en calificación externa que dichos instrumentos tengan.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estimó los parámetros de la PDI basado en un histórico de tasa de recuperación sobre obligaciones que alcanzaron el evento de incumplimiento, mientras que en otros portafolios utiliza parámetros de común utilización en el mercado. Los modelos de PDI consideran el tipo de producto crediticio, el colateral, costos administrativos asociados a los procesos, entre otros. Dentro de los casos con materialidad de registros para estimación, se recogerá el efecto diferenciador por razones de cobertura del valor del colateral sobre el saldo de la exposición. Serán calculados sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. Esta incluye tanto la exposición actual de la contraparte, como la exposición potencial futura. Para préstamos revolventes un porcentaje de utilización del saldo disponible y para préstamos a plazos contempla la amortización del préstamo como su potencial prepago. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la EI considera el monto pendiente por desembolsar, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o pre-pagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF 9, el Banco incorpora información macro económica con proyecciones futuras en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Estudios Económicos del Banco que proyecta las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios. En lo que respecta a las estimaciones de PCE de los activos de cartera, este proceso involucra el desarrollo de tres escenarios económicos y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

El escenario base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planeación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista.

Para portafolios como el de inversiones en instrumentos de deuda, la información de mercados internacionales tomada para el cálculo de PI, contempla implícitamente una serie de diferentes escenarios, que contienen intrínsecamente el efecto macroeconómico.

Evaluación preliminar de impacto

El impacto más significativo en los estados financieros consolidados del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 es el cálculo del deterioro.

Dado que la nueva normativa representa un cambio metodológico importante en la estimación de pérdidas, al pasar de pérdidas incurridas a pérdidas esperadas, y adicionalmente incorpora el factor de ajuste por predicción de condiciones económicas futuras, se prevé tener un mayor nivel de provisiones mensuales así como un incremento en la volatilidad de éstas por cambios en las proyecciones económicas.

La evaluación preliminar del Banco indica que la aplicación de esta norma en la fecha de transición al 1º de enero del 2018, disminuirá el patrimonio en un rango entre \$ 700.000 y \$800.000 millones de pesos. Aún se tienen en proceso algunas actividades de revisión y calibración final de los modelos de estimación de pérdida esperada.

La implementación de NIIF9 ha representado cambios significativos en los procesos, infraestructura tecnológica y controles internos, en los cuales, el Banco se encuentra en la fase de implementación.

Las nuevas políticas contables y juicios pueden requerir cambios hasta tanto se elaboren los primeros estados financieros intermedios al 31 de marzo de 2018, que incluirán el impacto inicial de transición del 1 de enero de 2018.

Clasificación – Pasivos Financieros

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la versión anterior para la clasificación de los pasivos financieros.

En el subcapítulo 4.2 establece que una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado y describe las excepciones aplicables para este caso.

La evaluación preliminar del Banco indicó que la mayoría de los pasivos financieros son medidos a costo amortizado, salvo algunos instrumentos que han sido definidos en las instancias pertinentes siguiendo los lineamientos de la norma. Dado lo anterior no existiría ningún impacto material al aplicarse los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

Contabilidad de coberturas

Cuando se aplica inicialmente la NIIF 9, las entidades deben definir si las coberturas declaradas antes del 01 de enero de 2018 continúan bajo la NIC 39. Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9 y sus implicaciones el Banco decidió adoptar la NIIF 9 para las coberturas contables vigentes a partir del 01 de enero de 2018, dado que esta metodología provee un enfoque orientado al esquema de administración de riesgos del Banco.

Revelaciones

La NIIF 9 requerirá amplias y nuevas revelaciones, en particular respecto de la contabilidad de coberturas, el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas. La evaluación preliminar del Banco incluyó un análisis para identificar brechas de datos en los procesos actuales y se planea implementar los cambios en el sistema y los controles que se estima serán necesarios para capturar los datos requeridos, antes de la emisión del primer estado financiero que incluya la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro de la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se aplicarán a partir del 01 de enero de 2018, el Banco de acuerdo con su análisis consideró apropiado en su implementación adoptar la excepción que le permite no re expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

NIIF 15 – Ingresos Ordinarios Procedentes de Contratos con Clientes

En julio de 2014 el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes” la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”. Esta nueva norma requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes, diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamientos, sean reconocidos con normas específicas para su registro, bajo NIIF 15 se establece que se reconozcan los ingresos de tal forma que reflejen la transferencia de control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambios de un importe que exprese la contraprestación a la cual el Banco espera tener derecho. Bajo esta nueva premisa, el Banco reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: comisiones por servicios bancarios y venta de bienes o servicios por diferentes conceptos mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato.
3. Determinación del precio de la transacción.
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño.
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que el Banco satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

El Banco pretende adoptar la norma utilizando el método retroactivo con el efecto acumulado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 01 de enero de 2018 y que las cifras comparativas no se reexpresará.

La evaluación preliminar de alto nivel efectuada por el Banco indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos del Banco.

Otras normas emitidas aplicables a partir del 01 de enero de 2018

NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo

Iniciativa sobre información a revelar

Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.

NIC 12 – Impuesto a las ganancias

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.

NIIF 15 – Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes

Aclaraciones

El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2019

NIIF 16 – Arrendamientos

Establece los requerimientos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.

Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones después de la fecha en que entre en vigencia:

- NIC 17 Arrendamientos
- CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos Operativos - Incentivos
- SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento

Actualmente el Banco se encuentra en proceso de realizar el diagnóstico y la implementación de la nueva norma.

NIC 40 – Propiedades de Inversión

Transferencias de Propiedades de Inversión

Modifica párrafos referentes a las transferencias desde o hacia Propiedades de Inversión, cuando y solo cuando existe un cambio en el uso de un activo.

NIIF 12 – Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades

Aclara el alcance de la Norma referentes a subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas que se clasifiquen como activos no corrientes mantenidos para la venta o dentro de un grupo para su disposición.

NIC 28 – Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Establece como opción para una entidad medir una inversión en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados.

NIIF 4 – Contratos de Seguros

Exención temporal para aplicar la NIC 39 en vez de la NIIF 9 para la contabilización de los instrumentos financieros.

8. Medición al Valor Razonable

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 diciembre de 2017.

Activo	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2017	1	2	3
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>8.960.707</u>	<u>6.094.491</u>	<u>1.939.397</u>	<u>926.821</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.407.402</u>	<u>5.280.189</u>	<u>400.697</u>	<u>726.517</u>
Gobierno colombiano	3.535.632	3.515.255	20.378	-
Instituciones Financieras	2.014.113	1.666.834	347.279	-
Entidades del Sector Real	33.040	-	33.040	-
Otros	824.617	98.100	-	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	<u>2.553.305</u>	<u>814.302</u>	<u>1.538.700</u>	<u>200.304</u>
Gobierno colombiano	169.183	169.183	-	-
Gobiernos extranjeros	1.511.374	65.825	1.257.192	188.357
Instituciones Financieras	493.183	306.813	174.424	11.947
Entidades del Sector Real	365.110	258.026	107.084	-
Otros	14.455	14.455	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	<u>391.522</u>	<u>389.471</u>	-	<u>2.052</u>
Con cambio en resultados	26.625	26.625	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	364.897	362.846	-	2.052
Derivados de negociación	<u>335.536</u>	-	<u>335.536</u>	-
Forward de moneda	82.758	-	82.758	-
Forward títulos	225	-	225	-
Swap tasa de interés	216.823	-	216.823	-
Swap moneda	13.899	-	13.899	-
Otros	21.831	-	21.831	-
Total activo	<u>9.687.765</u>	<u>6.483.962</u>	<u>2.274.933</u>	<u>928.873</u>
Pasivo				
Derivados de negociación	<u>354.407</u>	-	<u>354.407</u>	-
Forward de moneda	91.764	-	91.764	-
Forward títulos	1.086	-	1.086	-
Swap tasa	229.828	-	229.828	-
Swap moneda	13.841	-	13.841	-
Otros	17.888	-	17.888	-
Derivados de cobertura	<u>2.228</u>	-	<u>2.228</u>	-
Swap tasa de interés	2.228	-	2.228	-
Total pasivo	<u>356.635</u>	-	<u>356.635</u>	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes 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>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	7.313.338	4.660.128	1.467.551	1.185.658
<u>En pesos colombianos</u>	5.155.406	4.121.742	315.324	718.340
Gobierno colombiano	2.209.193	2.196.457	12.736	-
Instituciones Financieras	2.109.788	1.820.212	286.561	3.016
Entidades del Sector Real	18.523	3.858	14.666	-
Otros	817.901	101.216	1.362	715.324
<u>En moneda extranjera</u>	2.157.932	538.387	1.152.226	467.318
Gobierno colombiano	143.681	143.681	-	-
Gobiernos extranjeros	1.540.653	82.565	990.769	467.318
Instituciones Financieras	282.321	236.099	46.222	-
Entidades del Sector Real	176.791	61.556	115.235	-
Otros	14.487	14.487	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	32.130	32.130	-	-
Con cambio en resultados	32.130	32.130	-	-
<u>Derivados de negociación</u>	241.022	-	241.022	-
Forward de moneda	93.389	-	93.389	-
Forward títulos	635	-	635	-
Swap tasa de interés	123.059	-	123.059	-
Swap moneda	1.377	-	1.377	-
Otros	22.561	-	22.561	-
<u>Total activo</u>	7.586.489	4.692.258	1.708.573	1.185.658
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	241.019	-	241.019	-
Forward de moneda	92.422	-	92.422	-
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>	241.019	-	241.019	-

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasifica-</u> <u>ciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	1.185.658	30.757	-	(2.324)	383.860	(671.130)	926.821
<u>En pesos colombianos</u>	718.340	30.757	-	(2.324)	183.556	(203.812)	726.517
Instituciones Financieras	3.016	(16)	-	-	-	(3.000)	-
Otros	715.324	30.773	-	(2.324)	183.556	(200.812)	726.517
<u>En moneda extranjera</u>	467.318	-	-	-	200.304	(467.318)	200.304
Gobiernos extranjeros	467.318	-	-	-	188.357	(467.318)	188.357
Instituciones Financieras	-	-	-	-	11.947	-	11.947
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	1.570	-	482	-	-	-	2.052
Con cambio en resultados	1.570	-	482	-	-	-	2.052
<u>Total activo</u>	1.187.228	30.757	482	(2.324)	383.860	(671.130)	928.873

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>en resultados</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>1.657.056</u>	<u>(24.082)</u>	<u>371.524</u>	<u>(818.840)</u>	<u>1.185.658</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>912.408</u>	<u>(9.147)</u>	<u>53.612</u>	<u>(238.533)</u>	<u>718.340</u>
Instituciones Financieras	60.513	-	3.016	(60.513)	3.016
Otros	851.894	(9.147)	50.596	(178.020)	715.324
<u>En moneda extranjera</u>	<u>744.648</u>	<u>(14.935)</u>	<u>317.912</u>	<u>(580.307)</u>	<u>467.318</u>
Gobiernos extranjeros	744.648	(14.935)	317.912	(580.307)	467.318
<u>Total activo</u>	<u>1.657.056</u>	<u>(24.082)</u>	<u>371.524</u>	<u>(818.840)</u>	<u>1.185.658</u>

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria subordinada y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2,8 % del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo

en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos por el gobierno de Honduras y El Salvador, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 1,1 % del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero, otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local, adicional al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente no justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes 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:

	Valor Razonable	diciembre 31, 2017			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	76.461.368	-	-	76.461.368	78.219.574
Inversiones a costo amortizado	1.527.266	174.825	836.402	516.039	1.523.501
Total activos financieros	77.988.634	174.825	836.402	76.977.407	79.743.075

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	29.208.202	-	29.208.202	-	29.328.063
Instrumentos de deuda emitidos	12.338.349	11.506.357	-	831.992	12.008.969
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.711.760	-	-	9.711.760	9.686.332
Total pasivos	51.258.311	11.506.357	29.208.202	10.543.752	51.023.364

	Valor Razonable	diciembre 31, 2016			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	68.519.726	-	-	68.519.726	72.929.641
Inversiones a costo amortizado	1.350.062	85.630	150.734	1.113.698	1.345.018
Total activos financieros	69.869.788	85.630	150.734	69.633.424	74.274.659

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	25.797.921	-	25.797.921	-	25.664.691
Instrumentos de deuda emitidos	9.827.617	9.297.062	-	530.554	9.586.702
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.003.677	-	-	9.003.677	8.913.954
Total pasivos	44.629.215	9.297.062	25.797.921	9.534.231	44.165.347

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco (MITDO - Máxima instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos
- b) Los resultados que son examinados periódicamente por el MITDO
- c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Los segmentos de operación son componentes de la Matriz, que incluyen los resultados de los diferentes países donde tiene presencia Davivienda, de forma que sus resultados son clasificados y presentados en los segmentos establecidos por el Banco:

1. Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. Davivienda brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigido a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponden a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de re-expresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

4. Internacional

Este segmento corresponde a la operación Internacional del Banco por lo tanto incluye la información financiera de las subsidiarias en el exterior, las cuales están ubicadas en: Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Estas subsidiarias obtienen sus ingresos de una variedad de productos y servicios financieros ofrecidos en cada país, los cuales están basados en una eficaz oferta de valor integral para sus clientes Multi-latinos, con un enfoque de calidad y servicio.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco Davivienda S.A. Consolidados, siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
enero – diciembre de 2017

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	4.283.582	2.748.179	547.274	1.535.912	223.069	9.338.016
Egresos por Interés	(328.939)	(1.857.475)	(1.038.713)	(635.133)	16.458	(3.843.802)
Neto FTP (*)	(1.083.913)	555.465	528.448	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.311.065)	(464.990)	(1.092)	(186.168)	(12.047)	(1.975.362)
Margen Financiero Neto	1.559.665	981.179	35.917	714.611	227.480	3.518.852
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	533.521	219.115	233.286	251.631	(33.296)	1.204.257
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	4.350	-	-	4.350
Dividendos	-	-	7.262	-	-	7.262
Gastos Operacionales	(1.496.781)	(682.719)	(337.181)	(739.930)	66.261	(3.190.350)
Cambios y Derivados, neto	-	-	67.836	31.523	5.057	104.416
Otros Ingresos y Gastos, netos	(41.155)	18.423	89.241	12.232	(39.552)	39.189
Margen Operacional	555.250	535.998	100.711	270.067	225.950	1.687.976
Impuesto de renta y complementarios	(62.914)	(199.645)	(41.169)	(71.304)	(29.963)	(404.995)
Utilidad Neta	492.336	336.353	59.542	198.763	195.987	1.282.981

A 31 de diciembre de 2017

Activos	31.276.464	28.985.966	18.686.234	23.944.542	(2.121.918)	100.771.288
Pasivos	13.010.859	33.491.128	22.619.237	21.099.514	(333.316)	89.887.422

Resultados por segmento
enero – diciembre de 2016 (***)

<u>Estado de Resultados</u>	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Homogenizaciones y eliminaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.680.693	2.732.299	674.212	1.489.581	98.212	8.674.997
Egresos por Interés	(329.481)	(1.778.247)	(1.039.351)	(566.509)	8.750	(3.704.838)
Neto FTP (*)	(798.760)	544.704	254.056	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(976.706)	(496.294)	1.811	(209.171)	445.655	(1.234.705)
Margen Financiero Neto	1.575.746	1.002.462	(109.272)	713.901	552.617	3.735.454
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	518.137	202.776	192.040	240.701	(29.097)	1.124.557
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	3.228	-	-	3.228
Dividendos	-	-	5.426	-	-	5.426
Gastos operacionales	(1.344.247)	(615.390)	(278.560)	(736.697)	39.893	(2.935.001)
Cambios y Derivados, neto	-	-	132.583	37.374	8.253	178.210
Otros Ingresos y Gastos, netos	(38.090)	22.321	290.087	19.642	(61.776)	232.184
Margen Operacional	711.547	612.169	235.532	274.921	509.890	2.344.059
Impuesto de renta y complementarios	(135.425)	(231.761)	49.237	(61.548)	(239.833)	(619.330)
Utilidad Neta	576.122	380.408	284.769	213.373	270.057	1.724.730

A 31 de diciembre de 2016

Activos	27.906.495	27.736.814	17.492.377	22.565.638	(2.153.307)	93.548.017
Pasivos	12.639.677	31.027.832	20.349.770	19.932.501	(446.810)	83.502.970

(*) 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.

(**) Internacional: Resultados de las subsidiarias internacionales sin efectuar eliminaciones y homogenizaciones.

(***) Durante el año 2017, las metodologías en el cálculo de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas al cierre 2016 en reportes anteriores. Adicionalmente, cada año se revisa la segmentación de clientes y se clasifican de nuevo de ser necesario generando cambios en las unidades de negocio.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banca Personas

La utilidad acumulada a diciembre 2017 en el segmento de banca personas sumó \$492.336 millones, 14,5% menos con relación a los resultados acumulados a diciembre 2016, aumentando su participación sobre la utilidad total del Banco de 33,4% a 38,4% en los mismos periodos, principalmente por la disminución de la participación de la Información Financiera Diferenciada GAP en los resultados totales del banco.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a diciembre de 2017 presentó una baja de 1,0% frente al 2016, al totalizar \$1.559.665 millones debido al incremento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 34,2%, y del neto FTP en un 35,7%, no obstante, los ingresos financieros incrementaron 16,4%, explicado por el buen comportamiento de las carteras de vivienda y la línea de medios de pago las cuales presentaron un crecimiento en los ingresos anuales de 10,9% y 31,4% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo libranza que mostraron un crecimiento del 9,9% y de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 31,3%, un aumento de \$190.455 millones con relación a diciembre 2016 para ambos productos.

Los egresos financieros del segmento disminuyeron un 0,2% como consecuencia de un leve aumento en los saldos de captación teniendo en cuenta que la participación las cuentas de ahorros y corriente es mayor a la de CDT.

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$334.359 millones al cerrar en \$1.311.065 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de las líneas de medios de pago, crédito consumo libranza, y créditos consumo fijo a en 39,5%, 32,5% y 58,2% respectivamente.

Los ingresos por comisiones y servicios netos presentaron un aumento del 3,0% al cerrar en \$533.521 millones, debido a que las líneas de medios de pago con y vivienda, presentaron incrementos del 12,4% y 7,9% respectivamente. Sin embargo se resalta la disminución del 6,4% en las áreas relacionadas con la captación que representa un 43,9% de la participación en este segmento por el leve crecimiento de los saldos de las cuentas.

Por último, los gastos operacionales de la banca aumentaron un 11,3% en el año 2017, explicado principalmente por el aumento de 13,2% en las áreas relacionadas con la captación, 9,1% de las líneas de medios de pago, y 9,8% en las líneas de vivienda.

Banca Empresas

Los resultados a diciembre 2017 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$336.353 millones, que representan un 26,2% de la utilidad del Banco, presentan una disminución del 11,6% frente al año 2016, representado principalmente por el aumento del 4,5% de los egresos financieros y 10,9% de los gastos operacionales.

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2017 presentó una disminución del 2,1% frente al acumulado de 2016 como resultado de un crecimiento del 0,6% de los ingresos financieros y una disminución del 6,3% de las provisiones de cartera y cuentas por cobrar, que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 4,5% para los mismos periodos, explicado principalmente por el mayor costo financiero de la banca corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 3,3%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$2.748.179 millones, 0,6% adicional con

relación al 2016, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Pyme que totalizaron en \$786.114 millones con un incremento del 13,8% y la cartera de la banca Constructor con un incremento de 8,7%, sin embargo este incremento se vio contrarrestado por la disminución del 7,8% de los ingresos de la banca corporativa cerrando en \$1.453.689 millones.

El gasto de provisiones netas se disminuyó en \$31.304 millones al cerrar en \$464.990 millones, explicado principalmente por la disminución de \$171.023 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 49,9% en las provisiones de la banca; sin embargo esta disminución se ve contrarrestada por el aumento de \$106.087 millones de gasto correspondiente a la banca pyme, que cuenta con una representación del 37,7% del total de la provisión.

Los ingresos por comisiones y servicios totalizaron en \$219.115 millones, 8,1% más con relación a los resultados acumulados a diciembre 2016, explicado principalmente por el aumento de los ingresos del 7,2% de la banca corporativa y 8,8% de la banca pyme; no obstante, los ingresos por comisiones y servicios netos de la banca constructor y empresarial crecieron del 33,0% y 3,3% respectivamente

Por último, los gastos operacionales del segmento empresas tuvieron un incremento del 10,9% a cierre de diciembre 2017, explicado principalmente por el incremento de los gastos en la banca Corporativa y Pyme del 9,0% y 13,6% respectivamente.

Información Financiera Diferenciada GAP

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2017 presentó un incremento de \$145.189 millones frente a diciembre en 2016. Esto debido al incremento del neto FTP en un 108,0% que se debe principalmente a la caída de las tasas de captación durante el año 2017.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP aumentaron en \$41.246 millones, 21,5% más en comparación con diciembre 2016. Se evidencia el crecimiento de la Banca patrimonial en un 20,62% principalmente evidenciado por el incremento del 26,94% en la Fiduciaria Davivienda.

Los gastos operacionales del segmento presentaron un crecimiento del 21,0%, \$58.621 millones más, debido al incremento del deterioro de los Bienes dados en Pago y Restituidos.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$59.542 millones durante el ejercicio, presentando un decrecimiento del 79,1% con respecto al año 2016, debido principalmente a la disminución del 69,2% de los ingresos extraordinarios que en el transcurso del año 2017 no se presentaron tales como movilización de activos, venta de Cifin y Credibanco generados durante el año 2016.

Esta utilidad cuenta con un aporte de \$ 42.058 millones de la Fiduciaria Davivienda S.A. y \$10.584 millones de Corredores Davivienda para el periodo de enero a diciembre 2017.

Operación Internacional.

Los resultados a diciembre 2017 para el segmento de Internacional representaron un 15,5% de la utilidad del banco, cerrando en \$198.763 millones, disminuyendo un 6,8% con respecto al año 2016, esto se debe principalmente al incremento del 12,1%, \$68.624 millones más en los egresos financieros, por el incremento del saldo de bonos en Costa Rica durante el 2017, adicionalmente se evidencia el aumento de 8,3% las provisiones de Costa Rica, principalmente en la cartera comercial, por clientes que presentaron problemas en sus resultados financieros y han afectado el sistema bancario del país.

El margen financiero neto para este segmento a diciembre de 2017 presentó un crecimiento de 0,1% frente a diciembre 2016, dado el comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros de \$46.331 millones, y la disminución en las provisiones y cuentas por cobrar en un 11,0%.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$1.535.912 millones, aumentando un 3.1% con relación al 2016, parte de este aumento se explica ya que a cierre de diciembre de 2017, la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$2.984,00, originando una revaluación del 0,6% equivalente a \$16.71 , comparada con \$3.000,71, a cierre de diciembre 2016.

Los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 4.5%, \$10.930 millones más que en el registrado de enero a diciembre de 2016, totalizando \$251.631 millones, así mismo los otros ingresos operacionales presentan una disminución del 37,73%, \$7.410 millones menos respecto al año 2016, debido o al incremento de los gastos por deterioro de BRP.

Por último, los gastos operacionales presentaron un ligero aumento del 0,4% frente a diciembre de 2016, al cerrar en \$739.930 millones, que representa un 23,2% de los gastos totales del banco.

10. Gestión de Riesgos

La gestión integral de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo de riesgos corporativos de la organización se encuentra en constante evolución y se realizan actualizaciones acorde a las políticas de la entidad basados en la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management—Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission – COSO y documentos anteriores que complementa la gestión de riesgos como COSO Internal Control – Integrated Framework publicado en 2014.

La gestión integral de riesgo del Banco se rige por los principios y políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos y siendo responsable en el ambiente de control de los mismos.

Principios y Políticas

- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afecte la estabilidad económica o la reputación. Las empresas velarán por el máximo cuidado de su reputación.
- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo a sobreexposiciones que

generen pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.

- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas claves e impactan significativamente a la Organización como un todo son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administren mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente por cuanto su afectación es particular a cada proceso sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- El Grupo tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes se hará con la aprobación de Junta de la Holding y/o de las compañías subsidiarias, previo análisis de sus características particulares.
- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen el apetito de riesgo del Grupo. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la Filosofía de Riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva de cada Compañía y de la Holding.
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y de obligaciones y las políticas corporativas son responsabilidad de las tres líneas de defensa de la compañía, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancias las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para su cargo; adicionalmente, deben identificar las posiciones claves y propender por la formación de sucesores, que cuenten con las competencias y experiencia requeridas de tal forma que la rotación de cargos y el relevo de funcionarios claves no aumenten los riesgos. Estas políticas deben ser tenidas en cuenta en los procesos de selección.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y sus respectivos apetitos de riesgo.
- La estructura de las compañías debe reconocer áreas claves a las que debe hacerse una supervisión especial.
- Las compañías deben contar con un robusto sistema de procesos que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además de una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta el GB. Las modificaciones a un proceso no pueden aumentar el nivel de exposición del proceso, también se debe garantizar la sostenibilidad de los procesos.
- Fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento a nivel de Banco y sus subsidiarias

Las Filiales en concordancia con las normas de Gobierno Corporativo, deben adoptar políticas, normas y procedimientos y estructuras de control interno que garanticen la integridad y eficiencia de los procesos de gestión. Además cuentan con manuales que establecen la manera como se rige su proceso de gestión integral de los riesgos y de la estrategia.

Marco General

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco se encuentra alineado con la gestión integral del riesgo del Grupo Empresarial Bolívar. La gestión del riesgo del Banco implica el análisis de las posiciones actuales

y previstas, así como la definición de unos límites para esta posición. De igual forma exige una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientada a la modificación de los límites si estos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo una visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de la misma, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos, y de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de todos y cada uno para asegurar su efectividad y profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo, límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran todas las áreas de la organización; la primera línea de defensa está compuesta por Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales; la segunda línea por Áreas de Riesgo y la tercera línea por Auditoría.

Los macro procesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, deben estar acompañados de áreas de riesgo especializadas responsables de determinar la efectividad de la gestión de los riesgos, incluyendo los operativos.

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

Estructura de Gobierno

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo del Banco, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos, que a su vez se soporta en un Comité de Riesgos Corporativo que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de riesgo y la Vicepresidencia de riesgo de Inversiones de Sociedades quienes reportan al Comité de Riesgos Corporativo del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con dos miembros activos.

Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva, tanto de Davivienda como de sus subsidiarias, como principales gestores del gobierno corporativo evalúan con profundidad los riesgos asociados al negocio y apoya la labor de los órganos de fiscalización y control.

De la Junta Directiva provendrá la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de:

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión de riesgos corporativos del Banco.

- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo de la entidad y el esquema general de riesgos corporativos y sus políticas.
- Verificar que la gestión integral de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

Comité de Auditoría

- Supervisar las actividades de la auditoría interna y externa en cuanto a la evaluación de la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos del Banco.
- Evaluar la metodología e implementación del modelo de la gestión de riesgos del Banco.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de evaluación y de directrices del Comité de Auditoría y Junta Directiva.

Comité de Riesgos Corporativo

- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.
- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

Modelo de Gestión de Riesgo

La gestión del riesgo del Banco Davivienda se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda Colombia y Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión integral de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

La gestión de riesgos del Banco Davivienda Colombia se aborda desde los negocios de Banca Personas, Empresas y Tesorería, administrando sus riesgos dentro de un marco claro de segregación de funciones que permite independencia en el análisis y control de los riesgos asociados. La vicepresidencia de negocio encargada de cada unidad (personas, empresas y tesorería) es responsable de los riesgos que generan las decisiones que toman dentro del marco aprobado por las instancias autorizadas como comités, juntas de negocio y Junta Directiva.

Adicionalmente, áreas especializadas en riesgo son responsables de promover el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos. De manera, que desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo administran las políticas de otorgamiento, se hace la evaluación del riesgo de las carteras masivas, pymes, empresarial y corporativo y se mantiene un balance riesgo – rentabilidad, la Vicepresidencia de Riesgo de Inversión de Sociedades se valoran los riesgos financieros a los que se expone el Banco.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito de Banca Personas es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para estos productos de crédito, se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en información histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

En el segmento Banca Pyme y Empresarial, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito

Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes, asignar categorías de riesgo y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameritan.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es responsable también de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades como por el Banco. Para cumplir este objetivo se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas, se examinan las condiciones macroeconómicas y microeconómicas en el cual opera, la cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos, cualitativos y el tamaño e importancia del sector económico en el que se desempeña.

Finalmente, la gestión de riesgo de mercado y liquidez, así como la Tesorería se ejecuta desde la Vicepresidencia de Riesgos de Inversiones de Sociedades que tiene diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos.

Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales

La gestión de riesgos del Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales, corresponde a la gestión de riesgo de cada país, evaluada y monitoreada desde la Casa Matriz, de acuerdo a los límites de exposición definidos y a las políticas de administración de riesgo avalado por Comité de Riesgo de Corporativo y aprobado por la Junta Directiva.

La Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las Subsidiarias del exterior está a cargo de la Vicepresidencia de Crédito Internacional y al igual que en la Casa Matriz es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. La aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones con topes definidos y existen comités de crédito con decisión colegiada.

Los productos de crédito de Banca Personal, cuentan con scores de otorgamiento, los cuales pueden ser tanto genéricos como a la medida con histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía.

La aprobación de créditos de la Banca Corporativa y Empresarial cuenta con una estructura piramidal de atribuciones con topes locales, de la Unidad Regional y atribuciones que corresponden al Comité de Crédito Corporativo Colombia definidos.

La gestión del riesgo de crédito es la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito Internacional quien mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las Subsidiarias de sus áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de negocios en Davivienda Internacional se desarrolla con base en un modelo diferente al desarrollado en el resto de Compañías del Grupo Empresarial Bolívar, dado que en este caso se ha definido un modelo de gobierno que incluye atribuciones para las subsidiarias, un grupo de instancias diferentes y algunas metodologías y procesos distintos. La Junta Directiva de cada una de las subsidiarias es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable por la adecuada gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden son las encargadas de definir y aprobar el apetito de riesgo de mercado, y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas cuando sea el caso, o de manera consolidada por empresa, soportadas por las aprobaciones realizadas por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Comité de GAP ME)

desde Colombia. Así mismo, en cada uno de las subsidiarias internacionales existe un comité de ALCO local que deberá ratificar las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME, será el responsable por la aprobación de la estructura de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

Finalmente, la gestión del riesgo operativo es la Vicepresidencia de Operaciones Internacionales la encargada de asegurar la integridad de los procesos del negocio y la habilidad de mantener los servicios disponibles a clientes y socios, siguiendo los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, cuyo fin es la transparencia en la gestión empresarial.

Sistemas de Administración de Riesgo

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

El Banco Davivienda está expuesto al riesgo de crédito en el desarrollo de sus operaciones tanto de cartera de crédito (financiación de necesidades de Consumo, Vivienda y capital para empresas) como en sus operaciones de tesorería (mercado monetario, gestión de portafolio de inversiones, contratos derivados y compra y venta de divisas). Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

- **Monitoreo y Gestión del Portafolio de Crédito:** El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de Riesgo de Crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas entre otros.
- **Metodologías y Modelos de Riesgo de Crédito:** Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada gestión del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.
- **Control y Monitoreo de Riesgo de Crédito:** El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.

Estructura Organizacional para la administración del Riesgo de Crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito para Colombia desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se encuentra alineada con la segmentación interna del Banco. Durante el año 2015 se creó la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y Empresarial con el fin de fortalecer el proceso de gestión de

riesgo de crédito en dicho segmento, apoyando los proceso de análisis de riesgo, desarrollo y calibración de metodologías y modelos.

La Junta Directiva, define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito de Banca personas, Banca pyme y corporativo (CRC), el Comité de Riesgo de Crédito Cobranza (CRCC) y el Comité de Calificación de Cartera (CC), como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta al CRC, CRCC y CC para sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

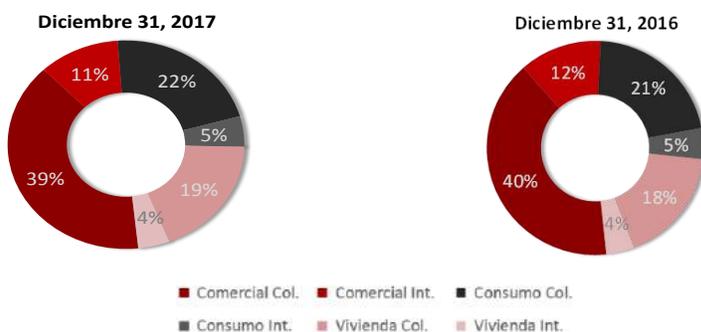
La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es la encargada de evaluar las diferentes alternativas de gestión de los riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento, el análisis del riesgo de las carteras masivas, pymes y empresarial y mantener un balance riesgo-rentabilidad acorde con los lineamientos definidos por la Junta Directiva.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, en él se describe nuestra cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

La cartera del Banco se encuentra distribuida en: Consumo, Vivienda y Comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito) y vivienda (Interés Social - VIS, Tradicional – Mayor a VIS y Leasing Habitacional) respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

Al corte del 31 de diciembre de 2017 la cartera presenta un valor de \$78.219.574 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Davivienda Subsidiarias Internacionales el 20% distribuida de la siguiente manera.



Al cierre del año 2017, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 7,3% con respecto al cierre de diciembre de 2016, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció en promedio el 8,7%, en donde la mayor variación porcentual se presentó en la cartera vivienda con un 15%, seguido de la cartera de consumo y comercial que aumentaron el 9,9% y 5,3% respectivamente, como se muestra en la siguiente tabla:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	62.472.513	57.470.817	5.001.696	8,7%	80%
Comercial	30.854.186	29.289.740	1.564.446	5,3%	39%
Consumo	16.973.917	15.443.086	1.530.832	9,9%	22%
Vivienda	14.644.410	12.737.991	1.906.418	15,0%	19%
Subsidiarias Internacionales	15.747.061	15.458.824	288.237	1,9%	20%
Comercial	8.687.747	8.990.127	(302.380)	-3,4%	11%
Consumo	3.695.619	3.418.567	277.052	8,1%	5%
Vivienda	3.363.695	3.050.130	313.565	10,3%	4%
TOTAL	78.219.574	72.929.641	5.289.933	7,3%	100%

La cartera de Davivienda Subsidiarias Internacionales se distribuye por país al corte de diciembre de 2017 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP				
País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	3.246.358	905.665	1.560.609	5.712.632
El Salvador	2.457.272	1.966.581	912.217	5.336.070
Honduras	918.221	725.681	664.113	2.308.015
Panamá	2.065.895	97.693	226.756	2.390.344
Total general	8.687.746	3.695.620	3.363.695	15.747.061

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 diciembre de 2017, el 50% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 42% y finalmente titularizaciones con 8% 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 sus subsidiarias internacionales 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.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Activo	diciembre 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	<u>13.381</u>	<u>9.282.930</u>	10.057	<u>7.576.498</u>
Gobierno colombiano	-	3.704.816	-	2.352.874
Gobiernos extranjeros	-	1.511.374	-	1.540.653
Instituciones Financieras	-	2.507.296	-	2.395.019
Entidades del Sector Real	-	398.151	-	224.533
Otros	-	839.072	-	832.388
Instrumentos derivados	13.381	322.221	(*) 10.057	231.031
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>1.530.802</u>	-	<u>1.349.617</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1.530.802	-	1.349.617
Cartera de Créditos	<u>41.889.407</u>	<u>36.330.167</u>	<u>36.271.558</u>	<u>36.658.083</u>
Comercial	20.945.413	18.596.520	17.723.657	20.579.793
Consumo	2.935.889	17.733.647	2.759.779	16.078.290
Vivienda	18.008.105	-	15.788.122	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>41.902.788</u>	<u>47.143.899</u>	<u>36.281.615</u>	<u>45.584.198</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>14.013.479</u>	<u>8.007.192</u>	<u>11.595.316</u>	<u>7.719.847</u>
Cupos de Crédito	14.013.479	8.007.192	11.595.316	7.719.847
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>55.916.267</u>	<u>55.151.091</u>	<u>47.876.931</u>	<u>53.304.045</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 separando instrumentos derivados con garantía.

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.

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 año 2017, el 54% 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, cubriendo el 53% de la exposición.

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 (14% 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 37% 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.

Garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Incurrida (PI) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas las garantías.

Para la cartera de consumo una vez aplicado el proceso de valoración de garantías, el Banco mantiene como política aplicar la PDI “sin garantía” excepto para libranza y vehículo.

Cuando se trata de hipotecas para créditos de vivienda se exigen de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco, sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Las hipotecas se deben perfeccionar mediante escritura pública ante Notaría e inscribir en la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos correspondiente.

La actualización del valor de realización de la garantía para la cartera con garantía hipotecaria se realiza aplicando los valores del reajuste anual de los Índices de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR) y con el Índice de Valoración Predial (IVP), según corresponda.

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas incurridas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales (NIIF 9) para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

El Banco ha identificado dos grandes líneas de negocio de crédito (masivas y empresariales) que debido a sus diferencias en la forma de gestionar, el tamaño de sus portafolios y los niveles de concentración de clientes en su cartera, ameritan la aplicación de metodologías diferentes.

CARTERAS	GARANTÍAS	COLOMBIA	CENTROAMÉRICA
MASIVAS (Personas - Pyme)	Garantizado	HLR	HLR
	No Garantizado	PI - C	PI - C
EMPRESARIALES (Empresarial - Corporativo - Constructor)	Total	HLR	HLR

PI-C: Pérdida Incurrida a Castigos
 HLR: Historical Loss Rates

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para ello se identificaron e implementaron dos metodologías que cumplen con los estándares de la IFRS. Las metodologías desarrolladas son:

- **Pérdida Incurrida a castigos (PI-C):** Metodología mediante la cual se calcula la posibilidad que un crédito se castigue con base en el comportamiento histórico y rango de mora de la cartera. Esta metodología cuatros procedimientos metodológicos, los cuales son el cálculo de la Perdida Dado el Incumplimiento, la elaboración de las Tablas de Desempeño, el cálculo de la Pérdida Incurrida y la aplicación del algoritmo del Factor de cobertura.
- **Historical Loss Rates y Análisis Individual (HLR):** Metodología que observa el peso de los castigos en los últimos 5 años frente a la cartera. Esta metodología resulta de utilidad para la estimación del deterioro en carteras con bajo número de registros y/o bajo número de pérdidas; carteras en las cuales por representatividad de casos no pueden ser objeto de medidas como HC y PI-C.

Los resultados de la aplicación de los modelos para la estimación del deterioro se presentan continuación:

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2017			diciembre 31, 2016		
	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo	Saldo	Deterioro (Provisión)	% Deterioro (provisión) / Saldo
Davivienda Colombia	62.472.513	1.995.489	3,2%	57.470.817	1.369.147	2,4%
Comercial	30.854.186	1.109.770	3,6%	29.289.740	593.470	2,0%
Consumo	16.973.918	811.002	4,8%	15.443.086	727.930	4,7%
Vivienda	14.644.409	74.717	0,5%	12.737.991	47.747	0,4%
Subsidiarias Internacionales	15.747.061	314.080	2,0%	15.458.824	309.180	2,0%
Comercial	8.687.746	112.122	1,3%	8.990.127	122.513	1,4%
Consumo	3.695.620	177.580	4,8%	3.418.567	163.023	4,8%
Vivienda	3.363.695	24.378	0,7%	3.050.130	23.645	0,8%
TOTAL	78.219.574	2.309.569	3,0%	72.929.641	1.678.327	2,3%

A diciembre 31 de 2017, el deterioro total de la cartera del Banco (Provisiones) alcanzó \$2.309 mil millones de pesos que equivalen al 3,0% de la cartera total, lo cual implica un aumento 70 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, alineado con el incremento en el indicador de calidad de cartera.

Para las subsidiarias internacionales, al cierre del año 2017 el deterioro alcanzó un nivel de \$314 mil millones de pesos, que corresponde al 13,6% del deterioro total del Banco. Este deterioro presenta un aumento con respecto al cierre del año inmediatamente anterior explicado principalmente por el segmento de consumo el cual creció 14 mil millones, La Subsidiaria de Honduras registra el mayor incremento aportado por los productos no garantizados que responden a condiciones macro de desempleo.

Gestión de Riesgo de Instrumentos Financieros Derivados

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados en la Tesorería del Banco Davivienda se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.
- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia un análisis si cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

Bajo los criterios previamente descritos, el portafolio de derivados del Banco, que se enfoca en un negocio de distribución y especulación, se concentra en contrapartes del sector financiero y sector real de altas calidades crediticias, y en el corto y mediano plazo.

Riesgo de Mercados y Riesgo de Liquidez

Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos financieros, identificación de nuevos riesgos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

La Junta Directiva delega en el CRF y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el C-GAP, o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos

(riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

Riesgo de Mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado de Davivienda son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Davivienda participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los accede Davivienda, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, Davivienda establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, con corte a diciembre de 2017, se ubicaba en \$10.597.068 millones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio			Variación	
	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Trading	1.221.757	1.003.465	218.292	22%
<u>Estructural</u>	<u>9.375.312</u>	<u>7.694.982</u>	<u>1.680.330</u>	<u>22%</u>
Reserva de Liquidez	7.717.403	6.287.452	1.429.951	23%
Gestión Balance	1.657.909	1.407.530	250.379	18%
Total	<u>10.597.069</u>	<u>8.698.447</u>	<u>1.898.622</u>	<u>22%</u>

El monto más significativo de las inversiones corresponde a la reserva para atender demandas de liquidez;

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

en segunda instancia, inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance, y finalmente el portafolio de trading.

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

Millones de Pesos Clasificación Contable			Variación	
	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Valor Razonable	9.066.267	7.348.829	1.717.438	23%
Costo Amortizado	1.530.802	1.349.617	181.185	13%
Total	<u>10.597.069</u>	<u>8.698.447</u>	<u>1.898.622</u>	<u>22%</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, 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.

Con relación a diciembre de 2016, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 21,83%, explicado por la incremento del portafolio de reserva de liquidez 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 y sus subsidiarias. Por su parte, el portafolio de trading varía en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

A nivel de subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, Panamá y El Salvador.

Millones de Pesos País			Variación	
	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016	\$	%
Colombia	7.339.685	6.024.567	1.315.118	22%
Costa Rica	1.240.778	1.191.893	48.885	4%
El Salvador	800.018	474.515	325.503	37%
Panamá	651.831	585.659	66.172	37%
Honduras	364.887	272.198	92.689	34%
Estados Unidos	199.870	149.615	50.255	34%
Total	<u>10.597.069</u>	<u>8.698.447</u>	<u>1.898.622</u>	<u>22%</u>

Medición del Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado de Davivienda permite al Banco identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato

estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Davivienda ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

Se utiliza un modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la SFC, enfocado a consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasa de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto, VaR por Componentes (CVaR) y VaR relativo. En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado (stress test), así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de Backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel consolidado, a nivel de compañía y a nivel de producto.

El proceso de Backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiek (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (255 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado, a 31 de diciembre 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).

	diciembre 31, 2017			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	171.274	192.503	210.078	210.078
Tasa de Cambio	57.886	77.709	120.955	120.955
Acciones	2.194	2.915	3.274	3.123
Carteras Colectivas	9.760	10.687	11.357	10.349
VeR	242.194	283.814	344.505	344.505

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	126.677	181.437	251.723	126.677
Tasa de Cambio	52.317	56.456	63.194	52.353
Acciones	550	1.492	4.186	4.186
Carteras Colectivas	8.927	9.239	9.461	9.461
VeR	192.677	248.624	324.431	192.677

Davivienda, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo éstos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación crisis. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican estos peores eventos a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

Davivienda se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centro América y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición a monedas como el dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan producto de la presencia que tiene Davivienda estos países a través de sus subsidiarias y son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad del estado de resultados y el patrimonio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados de instrumentos para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida del Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

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. Cifras expresadas en millones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(75)	(224.244)	(221)	(663.128)
Lempira	2.666	337.298	2.295	293.147
Colón	85.384	449.699	46.247	249.524
Otros (*)	(9)	(27.100)	(4)	(12.821)
Total	-	535.653	-	(133.278)

(*) Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

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 diciembre de 2017, sería de +/- 5.627,52 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2016 genera un impacto de +/- 1.204,57 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 diciembre 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 49.574 millones del margen del Banco a lo largo del año. Para el 2016 esta sensibilidad habría sido de 22.121 millones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2017				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.009.807	46.322	4,6%	5.049	(5.049)
Moneda Legal	856.232	38.426	4,5%	4.281	(4.281)
Moneda Extranjera	153.575	7.897	5,1%	768	(768)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.047.588	303.103	3,8%	(27.043)	27.043
Moneda Legal	5.732.900	247.426	4,3%	(14.214)	14.214
Moneda Extranjera	2.314.689	55.676	2,4%	(12.829)	12.829
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8.047.588	303.103		(27.043)	27.043
Moneda Legal	5.732.900	247.426		(14.214)	14.214
Moneda Extranjera	2.314.689	55.676		(12.829)	12.829
Inversiones a costo amortizado	1.539.415	141.208	9,2%	7.697	(7.697)
Moneda Legal	885.721	97.371	11,0%	4.429	(4.429)
Moneda Extranjera	653.694	43.837	6,7%	3.268	(3.268)
Cartera de Créditos	76.362.633	8.687.809	11,4%	256.246	(256.246)
Moneda Legal	55.874.740	7.040.842	12,6%	163.414	(163.414)
Moneda Extranjera	20.487.892	1.646.967	8,0%	92.832	(92.832)
Total Activos en moneda legal	63.349.594	7.424.066	11,7%	157.910	(157.910)
Total Activos en moneda extranjera	23.609.850	1.754.377	7,4%	84.040	(84.040)
Total Activos que devengan intereses	86.959.444	9.178.442	10,6%	241.950	(241.950)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	61.876.343	2.605.939	4,2%	207.066	(207.066)
Moneda Legal	45.764.260	2.183.661	4,8%	160.691	(160.691)
Moneda Extranjera	16.112.084	422.278	2,6%	46.375	(46.375)
Bonos	10.882.622	727.939	6,7%	28.984	(28.984)
Moneda Legal	7.171.079	553.544	7,7%	28.984	(28.984)
Moneda Extranjera	3.711.543	174.396	4,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.202.541	105.441	4,8%	11.013	(11.013)
Moneda Legal	1.943.679	95.410	4,9%	9.718	(9.718)
Moneda Extranjera	258.862	10.031	3,9%	1.294	(1.294)
Préstamos Entidades	8.892.062	382.655	4,3%	44.460	(44.460)
Moneda Legal	1.806.897	124.538	6,9%	9.034	(9.034)
Moneda Extranjera	7.085.165	258.117	3,6%	35.426	(35.426)
Pasivos en moneda legal	56.685.914	2.957.153	5,2%	208.428	(208.428)
Pasivos en moneda extranjera	27.167.654	864.821	3,2%	83.095	(83.095)
Total Pasivos con costo financiero	83.853.569	3.821.974	4,6%	291.523	(291.523)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.105.875	5.356.469		(49.574)	49.574
Moneda Legal	6.663.679	4.466.913		(50.518)	50.518
Moneda Extranjera	(3.557.804)	889.556		945	(945)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2016				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	670.829	53.052	7,9%	3.354	(3.354)
Moneda Legal	418.517	30.603	7,3%	2.093	(2.093)
Moneda Extranjera	252.311	22.449	8,9%	1.262	(1.262)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	7.166.754	500.933	7,0%	(24.218)	24.218
Moneda Legal	5.009.193	420.269	8,4%	(15.587)	15.587
Moneda Extranjera	2.157.561	80.665	3,7%	(8.630)	8.630
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7.166.754	500.933		(24.218)	24.218
Moneda Legal	5.009.193	420.269		(15.587)	15.587
Moneda Extranjera	2.157.561	80.665		(8.630)	8.630
Inversiones a costo amortizado	1.406.531	136.042	9,7%	7.033	(7.033)
Moneda Legal	867.058	84.907	9,8%	4.335	(4.335)
Moneda Extranjera	539.473	51.135	9,5%	2.697	(2.697)
Cartera de Créditos	69.612.488	7.872.582	11,3%	256.961	(256.961)
Moneda Legal	50.042.918	6.297.959	12,6%	162.673	(162.673)
Moneda Extranjera	19.569.570	1.574.623	8,0%	94.288	(94.288)
Total Activos en moneda legal	56.337.686	6.833.737	12,1%	153.513	(153.513)
Total Activos en moneda extranjera	22.518.915	1.728.872	7,7%	89.617	(89.617)
Total Activos que devengan intereses	78.856.600	8.562.609	10,9%	243.130	(243.130)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	56.942.812	2.509.012	4,4%	188.028	(188.028)
Moneda Legal	41.842.897	2.104.961	5,0%	141.943	(141.943)
Moneda Extranjera	15.099.914	404.051	2,7%	46.085	(46.085)
Bonos	9.251.977	758.072	8,2%	25.124	(25.124)
Moneda Legal	5.738.792	584.484	10,2%	25.124	(25.124)
Moneda Extranjera	3.513.185	173.588	4,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	1.876.461	103.546	5,5%	9.382	(9.382)
Moneda Legal	1.647.717	100.268	6,1%	8.239	(8.239)
Moneda Extranjera	228.744	3.277	1,4%	1.144	(1.144)
Préstamos Entidades	8.543.374	334.114	3,9%	42.717	(42.717)
Moneda Legal	1.634.077	122.680	7,5%	8.170	(8.170)
Moneda Extranjera	6.909.297	211.434	3,1%	34.546	(34.546)
Pasivos en moneda legal	50.863.484	2.912.393	5,7%	183.475	(183.475)
Pasivos en moneda extranjera	25.751.140	792.351	3,1%	81.776	(81.776)
Total Pasivos con costo financiero	76.614.624	3.704.744	4,8%	265.251	(265.251)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.241.977	4.857.865		(22.121)	22.121
Moneda Legal	5.474.202	3.921.344		(29.962)	29.962
Moneda Extranjera	(3.232.225)	936.521		7.841	(7.841)

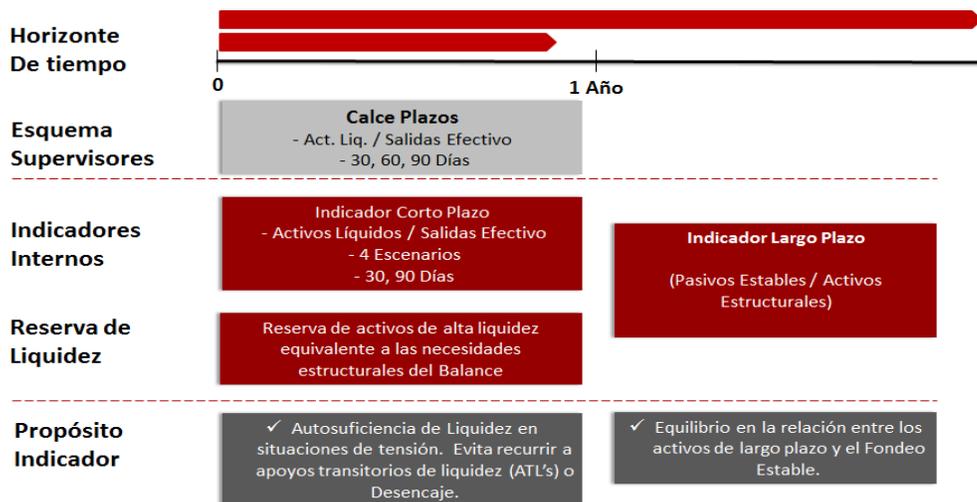
Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez consisten en:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance de Davivienda y cada una de sus subsidiarias en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación:



Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez. Para la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia definidas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

En las notas 12.17, 12.19 y 12.20 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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

Vencimientos de pasivos financieros al 31 de diciembre 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
Certificados de Depósito a Término	3.045.206	5.874.872	11.649.619	8.365.979	59.937	28.995.613
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.516.256	-	-	-	-	33.516.256
Bonos	1.587.392	599.886	730.839	7.780.264	4.745.779	15.444.160
Préstamos Entidades	297.378	1.676.566	2.297.477	2.763.645	1.644.541	8.679.607
Total Pasivos Financieros	38.446.232	8.151.324	14.677.935	18.909.888	6.450.257	86.635.636

Vencimientos 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
Certificados de Depósito a Término	3.158.230	5.650.176	10.462.704	7.014.143	99.657	26.384.910
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	33.231.839	-	-	-	-	33.231.839
Bonos	104.850	246.608	1.239.855	5.670.634	5.786.707	13.048.655
Préstamos Entidades	134.346	611.016	3.474.938	2.172.625	2.949.727	9.342.653
Total Pasivos Financieros	36.629.266	6.507.800	15.177.498	14.857.403	8.836.091	82.008.057

(*) 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.

Sistema de Control Interno (SCI)

El Banco Davivienda permanentemente realiza la revisión y actualización de los controles, teniendo en cuenta los cambios regulatorios, del entorno, nuevos productos y servicios, los procesos, así mismo considera la materialización de eventos para determinar las causas y planes de acción que minimizan la exposición de riesgos.

Todas las políticas y lineamientos desarrollados para cada uno de los elementos del Sistema de Control Interno (SCI), contribuyen con el cumplimiento razonablemente de los objetivos de la Entidad.

Durante el año 2017 se continuó fortaleciendo la Cultura Organizacional que hace parte del Ambiente de Control, se desarrollaron estrategias de sensibilización y capacitación presencial y virtual del Código de Ética y la Línea de Transparencia interna, reforzando la importancia de hacer parte de la filosofía de vida de todos los funcionarios los principios y valores, además se refuerza la relevancia del principio de Autocontrol como base para la realizar el Monitoreo de los procesos.

Adicionalmente se vienen gestionando optimizaciones para los diferentes elementos del Sistema de Control Interno, a partir de las mejores prácticas a nivel internacional.

El Banco da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 029 de 2014 (Parte I / Título I / Capítulo IV - Sistema de Control Interno) de la Superintendencia Financiera de Colombia, antes Circular Externa 038 de 2009.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

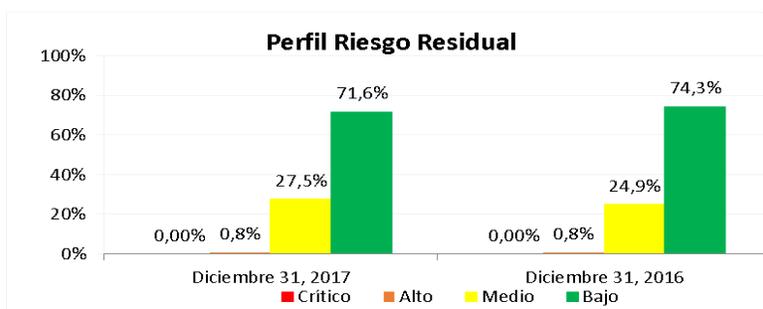
Los clientes y demás consumidores financieros como la razón de ser del Banco y sus subsidiarias nacionales e internacionales hemos desarrollado una estrategia interinstitucional para asegurar que nuestro propósito superior de “Enriquecer la vida con Integridad” se integre en ellos, mediante relaciones confiables, amigables y sencillas, anticipándonos a sus necesidades y expectativas y resolviendo con oportunidad y efectividad aquellas inquietudes o desacuerdos que se presenten.

Como componentes fundamentales de la estrategia de servicio al cliente hemos desarrollado los siguientes temas:

1. Conocer los niveles de satisfacción de los clientes y tomar las acciones que se requieran.
2. Asegurar el conocimiento de los funcionarios mediante desarrollo de permanentes capacitaciones sobre el modelo de servicio.
3. Fortalecer diferentes canales de comunicación para llegar con mayor oportunidad y efectividad al consumidor financiero.

El desarrollo de este plan estratégico nos ha permitido en concordancia con las políticas y el marco regulatorio mantener debidamente controlados los riesgos SAC, tal como se observa en las siguientes graficas comparativas al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))



SAC	diciembre 31, 2017						diciembre 31, 2016					
	Riesgos					Controles	Riesgos					Controles (1)
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico	Total		Bajo	Medio	Alto	Critico	Total	
Banco Davivienda	471	139	6	-	616	1.660	456	163	6	-	625	1.592
Subsidiarias Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda Corredores)	135	94	1	-	230	582	113	28	-	-	141	328
Total	606	233	7	-	846	2.242	569	191	6	-	766	1.920

(1) Se actualiza el número de controles reportado a diciembre de 2016, debido a la fusión de Leasing Bolívar.

Este modelo permite para el Banco y sus subsidiarias nacionales, dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

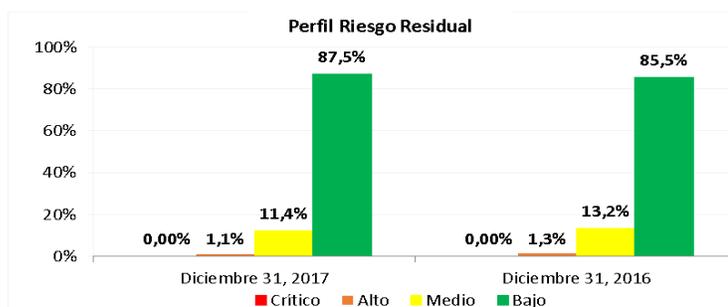
Durante el año 2017 el Banco y sus subsidiarias nacionales e internacionales han generado un proceso de alineación y sinergia frente a los modelos de gestión de Riesgo Operativo y las diferentes actividades que lo componen con el fin de asegurar que los riesgos relevantes de los diferentes negocios estén debidamente controlados y monitoreados y en especial lo relacionado con los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgos operativos que afecten los ingresos y costos del Banco
- Riesgos operativos en los procesos operativos y financieros
- Riesgos de fraude, seguridad de la información y continuidad de negocio.

Así mismo y como parte de la estrategia de administración del riesgo operativo hemos venido integrando nuestra estructura tecnológica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos que permitirán orientar la estrategia en la gestión y control de riesgos

En concordancia con las políticas de riesgo operativo establecidas por la Junta Directiva y en concordancia con las normas regulatorias establecidas en cada país hemos logrado una adecuada administración del riesgo operativo tal como se observa en el perfil de riesgo consolidado, comparativo al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))



SARO	diciembre 31, 2017							diciembre 31, 2016						
	Procesos	Riesgos				Total	Controles	Procesos	Riesgos				Total	Controles
		Bajo	Medio	Alto	Critico				Bajo	Medio	Alto	Critico		
Banco Davivienda Colombia	204	1508	413	16	-	1937	4838	208	1407	421	21	-	1849	4679
Banco Davivienda Internacional	165	1749	38	21	-	1808	3932	161	1561	37	25	-	1623	3392
Total	369	3257	451	37	-	3745	8770	369	2968	458	46	-	3472	8071

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

El Banco y sus Subsidiarias ha adoptado e implementado un Programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Contra la Financiación del Terrorismo (ALD-CFT), basado en la premisa de administración de eventos de riesgo LA-FT y sus controles, que incluye su identificación, medición, control y monitoreo, a través de la consolidación de información, implementación de una plataforma tecnológica robusta, uso de metodologías de minería de datos, el conocimiento del cliente y sus operaciones financieras, el perfilamiento de riesgo de los diferentes factores de riesgo, diseño e implementación de controles mitigadores, la definición y gestión de segmentos y características de riesgo de clientes, de productos, de canales de distribución y de jurisdicciones, generación de señales de alerta, análisis y seguimiento de transacciones inusuales y reportes de operaciones sospechosas a las autoridades competentes; con el propósito de evitar ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y/o para financiar actividades terroristas, de acuerdo con lo expuesto en la Circular Básica Jurídica (C.E.) 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y sus actualizaciones posteriores, el programa de cumplimiento ALD-CFT es periódicamente evaluado por entes de control internos como auditoría y revisoría fiscal.

La aplicación del programa de cumplimiento en el año 2017 permite determinar que la evolución de riesgo consolidado de los factores de riesgo se ha mantenido estable durante el año, y dentro de los umbrales de exposición categorizados como bajos.

El Programa de Cumplimiento ALD-CFT está soportado en una cultura y estructura organizacional, políticas, controles y procedimientos que son de conocimiento y aplicación de toda la organización y que recogen todo el marco regulatorio Colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, especialmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control, están integrados en el Manual de Cumplimiento y el Código de Conducta que es de conocimiento y

acceso de todos los funcionarios de las entidades del Grupo Empresarial Bolívar. El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, terceros, aliados, proveedores, entre otros, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos en la mitigación de delitos fuentes de lavado de activos y/o financiación del terrorismo a través de las entidades del grupo.

Dando cumplimiento a las normas establecidas, la Junta Directiva designó un Oficial de Cumplimiento y su suplente, quienes se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco ha adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA), para tal efecto nuestras Entidades se encuentran debidamente registradas ante el IRS y han obtenido el respectivo Global Intermediary Identification Number (GIIN), con el cual certifican su participación en dicha Ley.

Las Subsidiarias de exterior del Banco deben cumplir con los lineamientos de cumplimiento legales emitidos por los entes reguladores locales y los lineamientos dados por la casa matriz; garantizando el adecuado funcionamiento del Programa de Cumplimiento. Los principios que sustentan el Programa de Cumplimiento son la incorporación en políticas internas, Procedimientos, programas de auditoria del sistema y capacitando a todo el personal de la organización que está soportados en los siguientes pilares:

I. Conocimiento de los Clientes, II. Conocimiento de los Accionistas, empleados, Proveedores, III. Monitoreo de las Operaciones, IV. Operaciones Sospechosas, V. Comunicación a los Órganos Reguladores, VI. Banca Corresponsal transnacional – Money Remitters, VII. Registro y documentación, VIII. Órganos de Control, IX. Evaluación de Riesgo del programa de cumplimiento para factores nuevos y X. las Sanciones por Incumplir de las Obligaciones.

Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA)

El Riesgo de Fraude, catalogado como cualquier acto ilegal cuyas características pueden ser engaño, ocultación o violación de confianza y cuyo objetivo es la apropiación de dinero, bienes, servicios y/o ventajas o beneficios individuales¹, ha sido gestionado por el Banco Davivienda mediante el sistema de administración del riesgo de Fraude (SARFRA) en cumplimiento con el marco normativo del sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

La gestión realizada mediante SARFRA abarca cada etapa del ciclo de gestión del fraude (prevención, detección, mitigación, análisis, gobierno, investigación, judicialización y disuasión) generando controles, políticas y reportes tanto de la gestión como del gasto materializado por fraude, evaluado frente a la proyección presupuestal definida por el Banco; estos reportes de gasto por materialización están implícitos en la gestión de Riesgo Operativo y son presentados al Comité de Riesgo de Fraude para la toma de decisiones que protejan a la organización, sus clientes, accionistas y demás interesados en búsqueda del equilibrio entre el nivel de fraude a prevenir y el impacto sobre el cliente y el negocio.

Para el año 2018 el Banco Davivienda trabaja en apalancar la estrategia digital del Banco y sus Subsidiarias nacionales e internacionales, a través de una solución que facilite la interacción entre los canales del Banco y los factores de autenticación, fortaleciendo la seguridad en la transaccionalidad de los clientes.

Referencia: ¹Documento de investigación – las mejores prácticas antifraude – AMV.

Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)

El Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social SARAS permite al Banco identificar, clasificar, evaluar y controlar los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos y actividades financiadas.

La metodología SARAS tiene en cuenta las normas ambientales y laborales locales, y cubre aspectos como prevención de la contaminación, protección de la biodiversidad, cambio climático y derechos humanos.

De acuerdo con las políticas establecidas en Colombia en cuanto a montos, plazos y sectores sensibles, SARAS aplica en el otorgamiento de créditos a los clientes de los segmentos de Corporativo, Constructor y Empresarial. Con este Sistema se ha dado alcance y acompañamiento durante la estructuración y aprobación de los préstamos para los proyectos de Infraestructura vial de Cuarta Generación (4G). Adicionalmente aplica en la evaluación de los proveedores estratégicos del Banco.

En las Subsidiarias en Centroamérica, la metodología SARAS aplica adoptada a las características de los proyectos y actividades a financiar del segmento Banca Empresas y en consonancia con la legislación local correspondiente.

Los funcionarios comerciales, operativos y de riesgo involucrados en el proceso SARAS reciben sensibilización y capacitación sobre las políticas del Sistema con el fin de garantizar su adecuada aplicación.

Davivienda continúa participando en el Comité de Protocolo Verde, ejerciendo durante 2017 el rol de Presidencia de éste comité. La iniciativa Protocolo Verde del Sector Financiero Colombiano, Asobancaria y Gobierno Nacional permite promocionar el desarrollo sostenible del país y trabajar por la preservación ambiental y el uso sostenible de los recursos naturales, a través de la ejecución de estrategias y herramientas de beneficio común y la socialización de buenas prácticas para institucionalizar la gestión de los Riesgos Ambientales y Sociales, entre otros temas, al interior de las entidades financieras vinculadas.

Seguridad de la Información y Ciberseguridad

Durante el año 2017 bajo las directrices de las Vicepresidencias ejecutivas de Riesgo y de Medios, el Banco ha venido definiendo nuevas estrategias y desarrollando una serie de proyectos encaminados a mitigar los riesgos de seguridad y ciberseguridad, mediante la maduración de sus procesos e implementación de nuevas herramientas para aumentar la capacidad de detectar responder y contener de manera oportuna posibles ataques informáticos y ciber-amenazas. Entre las iniciativas más destacadas se encuentran la implementación de herramientas antimalware, herramientas y proceso de correlación y monitoreo de seguridad, herramientas de control para la protección contra malware en los clientes, ejecución de pruebas especializadas de intrusión para evaluar la postura de seguridad y respuesta ante posibles ataques e incidentes de seguridad, inicio del plan de optimización del proceso de gestión de identidades y acceso a las aplicaciones entre otros.

A nivel de procesos y normatividad, se han actualizado y ajustado las políticas normas y procedimientos, de acuerdo a las necesidades del negocio, en función de mantener los controles adecuados para mitigar las amenazas y riesgos relacionados con los activos de información. Por otra parte, se ejecutó el plan de capacitación y sensibilización de manera periódica y dirigida a todos sus funcionarios y terceros, buscando crear conciencia y compromiso sobre la protección de la información y mitigación de los riesgos.

En materia de cumplimiento regulatorio y normativo, el Banco acata y cumple los requerimientos de seguridad exigibles en la Circular Externa 029 de 2014, antes 042 de octubre 17 de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia e incluye estos requerimientos en el desarrollo de cada uno de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

los proyectos desde su etapa de planeación. De igual manera, se definió el gobierno y ha venido implementando y desarrollando el plan para dar cumplimiento a ley 1581 de protección de datos personales. A través del área de Seguridad de la Información, se realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos.

Así mismo, el Banco continúa con la investigación de tendencias del mercado, de nuevas amenazas, herramientas y mecanismos de control que permitan mitigar los riesgos y mantener niveles aceptables de los mismos para el negocio y de esta manera apoyar la entrega de productos y servicios con altos niveles de calidad y seguridad a nuestros clientes.

11. Compensación de Activos y Pasivos Financieros – Consolidado

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, la intención de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>						
	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
<u>Activos</u>							
Operaciones de Mercado							
Monetario	1.446.438	-	1.446.438	-	-	1.177.625	268.813
Instrumentos Financieros							
Derivados	335.535	-	335.535	283.519	28.368	-	23.648
Activos Totales	1.781.973	-	1.781.973	283.519	28.368	1.177.625	292.461
<u>Pasivos</u>							
Operaciones de Mercado							
Monetario	1.300.536	-	1.300.536	-	-	1.335.015	(34.479)
Instrumentos Financieros							
Derivados	356.635	-	356.635	283.513	19.672	-	53.450
Pasivos Totales	1.657.171	-	1.657.171	283.513	19.672	1.335.015	18.971

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

Importes no compensados en el estado de situación financiera

	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
<u>Activos</u>							
Operaciones de Mercado							
Monetario	197.209	-	197.209	-	-	47.283	149.926
Instrumentos Financieros							
Derivados	241.022	-	241.022	175.100	10.572	-	55.350
Activos Totales	438.231	-	438.231	175.100	10.572	47.283	205.277
<u>Pasivos</u>							
Operaciones de Mercado							
Monetario	1.998.841	-	1.998.841	-	-	1.778.135	220.707
Instrumentos Financieros							
Derivados	241.019	-	241.019	175.100	3.931	-	61.988
Pasivos Totales	2.239.860	-	2.239.860	175.100	3.931	1.778.135	282.694

La columna "Impacto de Master Netting Agreement" detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera

12.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.780.606	3.472.692
Canje y remesas en tránsito	<u>29.850</u>	<u>38.951</u>
	<u>2.810.456</u>	<u>3.511.643</u>
<u>Moneda extranjera (*)</u>		
Efectivo y saldos con bancos	5.016.953	4.541.230
Canje y remesas en tránsito	<u>61.972</u>	<u>53.373</u>
	<u>5.078.925</u>	<u>4.594.603</u>
	<u>7.889.381</u>	<u>8.106.246</u>

(*) A diciembre de 2016 se realiza reclasificación correspondiente a eliminaciones de la subsidiaria Banco Salvadoreño S.A por valor de \$33.285.

Los saldos en Caja y Bancos Centrales 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.

A continuación se presentan los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo restringidos:

	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	Requerido (*)	Disponible (*)	Requerido (*)	Disponible (*)
Colombia	3.389.598	4.196.469	3.305.820	3.611.861
Subsidiarias del exterior	2.018.306	2.545.306	1.445.814	1.902.704

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

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\$ 107 y US\$102 para 31 de diciembre de 2017 y diciembre 31 de 2016, respectivamente.

Calidades Crediticias

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>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Garantizado Nación Banco República	1.202.232	2.406.162
Grado de Inversión	<u>6.687.149</u>	<u>5.700.084</u>
Total	<u>7.889.381</u>	<u>8.106.246</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios		1,18% - 4,71%	28/12/2017	04/01/2018	120.197
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 2.000.000	4,28% - 4,58%	19/12/2017	11/01/2018	5.968
Repos	USD 583.546	2,00% - 3,38%	29/12/2017	02/01/2018	1.741
<u>Moneda Legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		4,00% - 5,80%	07/12/2017	30/01/2018	64.399
Otros		4,00% - 8,90%	15/11/2017	20/02/2018	1.098.355
Fiduciarias		4,75% - 4,80%	26/12/2017	04/01/2018	66.732
<u>Interbancarios</u>					
Bancos/Corporaciones Financieras		4,52% - 4,55%	26/12/2017	02/01/2018	89.047
					<u>1.446.439</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 25.290.000	0,76% - 1,41%	14/08/2014	01/06/2017	94.947
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 2.424.299	2,88% - 5,28%	12/02/2016	01/10/2017	7.275
Repos	USD 2.164.027	0,50% - 6,01%	22/12/2016	25/01/2017	58.621
<u>Moneda Legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		7,45% - 7,50%	27/12/2016	11/01/2017	11.819
Otros		6,005 - 8,60%	16/12/2016	17/01/2017	100.528
<u>Interbancarios</u>					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,35%	26/12/2016	02/01/2017	9.009
					<u>282.199</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las operaciones de mercado monetario y relacionadas:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Grado de Inversión	1.446.439	282.199
	<u>1.446.439</u>	<u>282.199</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado

Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	3.704.815	2.352.874
Instituciones Financieras	2.105.795	2.134.274
Bancos del exterior	476.293	260.746
Gobiernos extranjeros	1.511.374	1.540.653
Organismos multilaterales de crédito	14.455	14.487
Corporativo	417.319	224.533
Titularizaciones	<u>824.617</u>	<u>817.901</u>
	<u>9.054.668</u>	<u>7.345.468</u>
Inversiones a costo amortizado		
Instituciones Financieras	840.284	836.148
Bancos del exterior	409.250	295.122
Gobiernos extranjeros	85.585	129.128
Corporativo	191.899	89.219
Titularizaciones	<u>3.784</u>	-
	<u>1.530.802</u>	<u>1.349.617</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Instituciones Financieras	1.114	1.172
Bancos del exterior	1	839
Corporativo	<u>10.484</u>	<u>1.350</u>
	<u>11.599</u>	<u>3.361</u>
	<u>10.597.069</u>	<u>8.698.446</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(7.301)</u>	<u>(4.599)</u>
	<u>10.589.768</u>	<u>8.693.847</u>

Sobre los instrumentos financieros de inversión en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable no existen restricciones jurídicas o económicas, pignoraciones ni embargos, no hay limitación en su titularidad.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones por Clasificación y especie

El siguiente es el detalle los instrumentos financieros de inversión por especie:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	26.624	32.130
Títulos deuda privada	985.841	518.373
Títulos deuda publica diferentes de TES	189.561	119.303
Fondos de Inversión Colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	1.726.884	1.799.478
CDT	292.738	285.421
Deuda soberana de otras naciones	1.496.264	1.577.767
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	821.501	816.539
Títulos TES	<u>3.515.255</u>	<u>2.196.457</u>
	<u>9.054.668</u>	<u>7.345.468</u>
Inversiones a costo amortizado		
Título deuda privada	1.340.889	286.294
CDT	104.597	934.506
Deuda soberana de otras naciones	85.316	128.817
	<u>1.530.802</u>	<u>1.349.617</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones	<u>11.599</u>	<u>3.361</u>
	<u>11.599</u>	<u>3.361</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(7.301)</u>	<u>(4.599)</u>
Total general	<u>10.589.768</u>	<u>8.693.847</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Calificación de largo plazo	diciembre 31, 2017			diciembre 31, 2016		
	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)
AAA	1.419.808	13%	(3.374)	1.349.891	16%	-
AA+	147.356	1%	(272)	74.403	1%	-
AA	44.716	0%	(200)	31.403	0%	-
AA-	80.762	1%	(3)	43.614	1%	-
A+	53.198	1%	(33)	44.891	1%	-
A	21.219	0%	-	392.822	5%	(2.635)
A-	77.689	1%	(71)	42.373	0%	-
BBB+	421.681	4%	(1)	311.710	4%	-
BBB	98.091	1%	-	67.925	1%	-
BBB-	565.146	5%	(298)	79.997	1%	-
BB+	13.783	0%	-	5.527	0%	-
BB	92.897	1%	-	24.103	0%	-
BB-	-	0%	-	1.334	0%	-
B+	7.954	0%	-	883	0%	-
B	1.437	0%	(8)	4.479	0%	(43)
Instrumentos de patrimonio (acciones)	38.223	0%	-	35.492	0%	-
Nación	5.342.728	50%	(2.925)	4.022.344	46%	(1.921)
Sin calificación	2.046.155	19%	(116)	2.002.367	23%	-
	<u>10.472.843</u>	<u>99%</u>	<u>(7.301)</u>	<u>8.535.558</u>	<u>98%</u>	<u>(4.599)</u>
Calificación de corto plazo						
1	105.149	1%	-	143.693	2%	-
2	19.077	0%	-	19.196	0%	-
	<u>124.226</u>	<u>1%</u>	-	<u>162.889</u>	<u>2%</u>	-
	<u>10.597.069</u>	<u>100%</u>	<u>(7.301)</u>	<u>8.698.446</u>	<u>100%</u>	<u>(4.599)</u>

Inversiones por moneda

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de instrumentos financieros de inversión por moneda:

	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
Peso	5.874.930	5.676.925
USD	2.682.741	2.032.362
Colones	273.189	425.806
UVR	1.456.281	323.732
Lempiras	292.307	215.711
USD Canadiense	17.621	23.911
Total	<u>10.597.069</u>	<u>8.698.446</u>
Deterioro	(7.301)	(4.599)
Total Inversiones	<u>10.589.768</u>	<u>8.693.847</u>

Maduración Inversiones

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los instrumentos financieros de inversión por maduración. (No incluye acciones.)

diciembre 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>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5.074.820	2.830.683	725.514	397.027	9.028.044
Inversiones a costo amortizado	<u>1.312.361</u>	<u>113.823</u>	<u>104.618</u>	-	<u>1.530.802</u>
Total	<u>6.387.181</u>	<u>2.944.506</u>	<u>830.132</u>	<u>397.027</u>	<u>10.558.846</u>

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>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3.758.621	2.355.286	788.856	410.575	7.313.338
Inversiones a costo amortizado	<u>1.210.702</u>	<u>55.761</u>	<u>83.154</u>	-	<u>1.349.617</u>
Total	<u>4.969.323</u>	<u>2.411.047</u>	<u>872.010</u>	<u>410.575</u>	<u>8.662.955</u>

Provisión (deterioro) de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión de los instrumentos financieros de inversión:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	4.599	207
Más:		
Provisión	4.547	17.708
Menos:		
Reintegro	<u>(1.845)</u>	<u>(13.316)</u>
Saldo Final	<u>7.301</u>	<u>4.599</u>

Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado.

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.938.399	-	1.115.494
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.218.556	-	124.172
Grado de Especulación	24.487	-	91.584
Sin calificación o no disponible	<u>1.846.602</u>	<u>38.223</u>	<u>199.552</u>
	<u>9.028.044</u>	<u>38.223</u>	<u>1.530.802</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Vr Razonable</u>		
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión			
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	1.521.933	-	1.133.698
Grado de Especulación	3.827.652	-	128.817
Sin calificación o no disponible	34.882	-	1.443
	<u>1.928.869</u>	<u>35.491</u>	<u>85.659</u>
	<u>7.313.338</u>	<u>35.491</u>	<u>1.349.617</u>

12.4 Derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	41.782	67	62.269	99	(32)
Contratos de Opciones	1.337.431	21.831	1.373.317	17.888	3.943
Contratos de futuros	3.157.738	-	-	-	-
Contratos de Swaps	15.382.156	230.722	16.910.722	245.897	(15.175)
Contratos Forwards	<u>7.156.561</u>	<u>82.982</u>	<u>8.299.112</u>	<u>92.850</u>	<u>(9.868)</u>
	<u>27.075.668</u>	<u>335.602</u>	<u>26.645.420</u>	<u>356.734</u>	<u>(21.132)</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor Razonable</u>	
<u>Producto</u>					
Operaciones de contado	-	66	-	64	2
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	15.391.078	124.436	16.815.093	125.199	(763)
Contratos Forwards	<u>5.220.123</u>	<u>94.024</u>	<u>6.033.350</u>	<u>93.424</u>	<u>600</u>
	<u>23.747.599</u>	<u>241.088</u>	<u>25.933.535</u>	<u>241.083</u>	<u>5</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2017

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	7.243.451	1.816.320	776.994	-	9.836.765
	Obligación	7.310.419	1.816.320	771.817	-	9.898.556
Venta sobre divisas	Derecho	7.505.097	1.592.871	804.578	-	9.902.546
	Obligación	7.447.135	1.592.871	809.697	-	9.849.703
Compra sobre títulos	Derecho	26.727	40.920	-	-	67.647
	Obligación	26.580	40.920	-	-	67.500
Venta sobre títulos	Derecho	680.529	147.249	-	-	827.778
	Obligación	681.538	147.249	-	-	828.787
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.053.785	-	3.053.785
	Obligación	-	-	3.069.018	-	3.069.018
Opciones Call	Compra	-	-	-	778	778
	Venta	-	-	-	(16.649)	(16.649)
Opciones Put	Compra	-	-	-	21.052	21.052
	Venta	-	-	-	(1.238)	(1.238)
Total derechos		<u>15.455.804</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.635.357</u>	-	<u>23.688.521</u>
Total obligaciones		<u>15.465.672</u>	<u>3.597.360</u>	<u>4.650.532</u>	-	<u>23.713.564</u>
Total Neto		<u>(9.868)</u>	-	<u>(15.175)</u>	<u>3.943</u>	<u>(21.100)</u>

diciembre 31, 2016

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.266.928	1.126.154	104.717	-	6.497.800
	Obligación	5.329.226	1.126.154	105.269	-	6.560.649
Venta sobre divisas	Derecho	5.747.818	931.422	89.821	-	6.769.061
	Obligación	5.684.553	931.422	90.384	-	6.706.358
Compra sobre títulos	Derecho	26.311	116.884	-	-	143.194
	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	-	-	3.058.557	-	3.058.557
	Obligación	-	-	3.058.205	-	3.058.205
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>11.242.225</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.253.095</u>	-	<u>16.998.535</u>
Total obligaciones		<u>11.241.625</u>	<u>2.503.214</u>	<u>3.253.858</u>	-	<u>16.998.697</u>
Total Neto		<u>600</u>	-	<u>(763)</u>	<u>166</u>	<u>3</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	21.576	-	230.439	63.120
Sin calificación o no disponible	<u>255</u>	-	<u>283</u>	<u>19.862</u>
	<u>21.831</u>	<u>=</u>	<u>230.722</u>	<u>82.982</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	22.241	-	123.760	53.436
Grado de Especulación	<u>320</u>	-	<u>677</u>	<u>40.589</u>
	<u>22.561</u>	<u>=</u>	<u>124.436</u>	<u>94.024</u>

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Derivados</u>				<u>Total</u>
	<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>	
Operaciones de Contado	(32)	-	-	-	(32)
Contratos de Opciones	3.943	-	-	-	3.943
Contratos de Swaps	1.933	(15.450)	(1.657)	-	(15.175)
Contratos Forwards	<u>(10.723)</u>	<u>856</u>	-	-	<u>(9.868)</u>
	<u>(4.880)</u>	<u>(14.594)</u>	<u>(1.657)</u>	-	<u>(21.132)</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Derivados</u>				<u>Total</u>
	<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>	
Operaciones de Contado	2	-	-	-	2
Contratos de Opciones	166	-	-	-	166
Contratos de Swaps	5.427	(1.867)	(4.319)	(4)	(763)
Contratos Forwards	<u>(5.330)</u>	<u>5.930</u>	-	-	<u>600</u>
	<u>264</u>	<u>4.063</u>	<u>(4.319)</u>	<u>(4)</u>	<u>5</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5 Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

12.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	26.745.986	26.908.764
Otras líneas comerciales	9.027.048	8.066.244
Leasing financiero	2.279.930	1.932.305
Tarjeta de Crédito	446.890	388.567
Vehículos	767.837	730.666
Descubiertos en cuenta corriente	<u>170.987</u>	<u>131.767</u>
	<u>39.438.678</u>	<u>38.158.313</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	4.717.956	4.363.960
Otras líneas de consumo	13.354.217	12.107.551
Vehículos	2.519.809	2.329.924
Descubiertos en cuenta corriente	33.436	36.634
Leasing financiero	<u>44.118</u>	<u>23.584</u>
	<u>20.669.536</u>	<u>18.861.653</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	10.530.506	9.486.661
Leasing Habitacional	<u>7.477.599</u>	<u>6.301.461</u>
	<u>18.008.105</u>	<u>15.788.122</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	102.695	120.663
Leasing Financiero	<u>560</u>	<u>890</u>
	<u>103.255</u>	<u>121.553</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>78.219.574</u>	<u>72.929.641</u>
Menos Deterioro	<u>(2.309.569)</u>	<u>(1.678.327)</u>
	<u>75.910.005</u>	<u>71.251.314</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 437.780 para diciembre 31 de 2017 y \$ 351.680 para diciembre 31 de 2016.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

A continuación se presenta la cartera por garantía y nivel de deterioro:

diciembre 31, 2017

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	17.773.624	94.929	697.273	18.565.826	238.426	422.533	660.959
Consumo	2.650.674	13.722	227.375	2.891.771	77.238	2.982	80.220
Vivienda y Leasing Habitacional	16.617.660	244.986	1.145.459	18.008.105	81.348	17.748	99.096
Microcrédito	85.914	255	12.928	99.097	4.151	-	4.151
Leasing Financiero	<u>2.151.649</u>	<u>40.687</u>	<u>132.272</u>	<u>2.324.608</u>	<u>35.634</u>	<u>7.601</u>	<u>43.235</u>
	<u>39.279.521</u>	<u>394.579</u>	<u>2.215.307</u>	<u>41.889.407</u>	<u>436.797</u>	<u>450.864</u>	<u>887.661</u>
Sin Garantía							
Comercial	18.071.232	1.174	520.516	18.592.922	162.373	351.009	513.382
Consumo	16.702.085	1.312	1.030.250	17.733.647	907.834	528	908.362
Microcrédito	3.272	13	313	3.598	164	-	164
	<u>74.056.110</u>	<u>397.078</u>	<u>3.766.386</u>	<u>78.219.574</u>	<u>1.507.168</u>	<u>802.401</u>	<u>2.309.569</u>

diciembre 31, 2016 (*)

	<u>Saldo al corte</u>			<u>Provisión IFRS</u>			<u>Total</u>
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida</u>		<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	
		<u>No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>				
Con Garantía							
Comercial	15.128.227	110.381	361.883	15.600.491	126.559	238.967	365.526
Consumo	2.582.652	18.477	160.210	2.761.339	61.098	1.841	62.939
Vivienda y Leasing Habitacional	14.761.095	220.406	806.621	15.788.122	56.402	16.784	73.186
Microcrédito	108.094	708	10.766	119.568	3.977	-	3.977
Leasing Financiero	<u>1.829.782</u>	<u>37.053</u>	<u>89.944</u>	<u>1.956.779</u>	<u>35.341</u>	<u>99</u>	<u>35.440</u>
	<u>34.409.850</u>	<u>387.025</u>	<u>1.429.424</u>	<u>36.226.299</u>	<u>283.377</u>	<u>257.691</u>	<u>541.068</u>
Sin Garantía							
Comercial	20.416.322	3.488	205.707	20.625.517	146.755	164.185	310.940
Consumo	15.154.987	6.295	915.448	16.076.730	820.791	5.428	826.219
Microcrédito	845	-	250	1.095	100	-	100
	<u>35.572.154</u>	<u>9.783</u>	<u>1.121.405</u>	<u>36.703.342</u>	<u>967.646</u>	<u>169.613</u>	<u>1.137.259</u>
	<u>69.982.004</u>	<u>396.808</u>	<u>2.550.829</u>	<u>72.929.641</u>	<u>1.251.024</u>	<u>427.304</u>	<u>1.678.327</u>

Días Mora

(1) Al día: 0 - 30 días mora con o sin deterioro

(2) Vencida No deteriorado > 30 días mora sin provisión

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 actualizando los rangos de días de mora, para efectos comparativos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo y leasing financiero

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	33.162.863	33.938.123
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.452.695	1.248.002
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.412.941	374.407
Categoría D - Riesgo Significativo	888.769	476.050
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>241.480</u>	<u>189.426</u>
	<u>37.158.748</u>	<u>36.226.008</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	18.526.254	17.116.283
Categoría B - Riesgo Aceptable	716.361	578.630
Categoría C - Riesgo Apreciable	426.560	399.845
Categoría D - Riesgo Significativo	650.462	461.172
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>305.781</u>	<u>282.139</u>
	<u>20.625.418</u>	<u>18.838.069</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	9.831.865	8.986.963
Categoría B - Riesgo Aceptable	334.377	260.190
Categoría C - Riesgo Apreciable	134.335	116.184
Categoría D - Riesgo Significativo	142.898	50.644
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>87.031</u>	<u>72.680</u>
	<u>10.530.506</u>	<u>9.486.661</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	87.807	108.463
Categoría B - Riesgo Aceptable	4.469	3.357
Categoría C - Riesgo Apreciable	2.205	2.210
Categoría D - Riesgo Significativo	1.602	1.538
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>6.612</u>	<u>5.095</u>
	<u>102.695</u>	<u>120.663</u>
	<u>68.417.367</u>	<u>64.671.401</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Leasing financiero por nivel de riesgo

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	1.958.368	1.737.189
Categoría B - Riesgo Aceptable	150.580	64.580
Categoría C - Riesgo Apreciable	43.552	34.429
Categoría D - Riesgo Significativo	66.777	50.636
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>60.653</u>	<u>45.471</u>
	<u>2.279.930</u>	<u>1.932.305</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	40.539	20.645
Categoría B - Riesgo Aceptable	349	368
Categoría C - Riesgo Apreciable	513	482
Categoría D - Riesgo Significativo	452	510
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>2.265</u>	<u>1.579</u>
	<u>44.118</u>	<u>23.584</u>
Vivienda		
Categoría A - Riesgo Normal	7.092.687	6.082.160
Categoría B - Riesgo Aceptable	196.149	130.886
Categoría C - Riesgo Apreciable	74.683	48.806
Categoría D - Riesgo Significativo	65.037	17.538
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>49.043</u>	<u>22.071</u>
	<u>7.477.599</u>	<u>6.301.461</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	475	870
Categoría B - Riesgo Aceptable	38	-
Categoría D - Riesgo Significativo	10	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>37</u>	<u>20</u>
	<u>560</u>	<u>890</u>
	<u>9.802.207</u>	<u>8.258.240</u>
Provisión	<u>(2.309.569)</u>	<u>(1.678.327)</u>
Total Cartera Neta	<u>75.910.005</u>	<u>71.251.314</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

diciembre 31, 2017

	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u> <u>Total</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	44.019	-	83.447	127.466	73.298	-
Consumo	-	-	2.900	2.900	12.017	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	5.921	5.921	18.327	-
	<u>44.019</u>	<u>-</u>	<u>92.268</u>	<u>136.287</u>	<u>103.642</u>	<u>-</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	19.158.062	229.672	445.400	19.833.134	11.247.072	781.061
Consumo	826	145	8.423	9.394	10.615	3.592
Vivienda y Leasing Habitacional	10.760	9.255	61.233	81.248	168.269	17.748
Leasing Financiero	-	-	-	-	-	-
	<u>19.169.648</u>	<u>239.072</u>	<u>515.056</u>	<u>19.923.776</u>	<u>11.425.956</u>	<u>802.401</u>
	<u>19.213.667</u>	<u>239.072</u>	<u>607.324</u>	<u>20.060.063</u>	<u>11.529.598</u>	<u>802.401</u>

diciembre 31, 2016 (*)

	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u> <u>Total</u>
Sin deterioro registrado						
Comercial	17.342	25.718	30.667	73.727	173.846	-
Consumo	-	-	2.044	2.044	-	-
Vivienda y Leasing Habitacional	-	553	14.747	15.300	-	-
	<u>17.342</u>	<u>26.271</u>	<u>47.458</u>	<u>91.071</u>	<u>173.846</u>	<u>-</u>
Con deterioro registrado						
Comercial	19.826.245	53.162	156.144	20.035.551	16.151.112	403.153
Consumo	5	95	10.480	10.580	318	7.268
Vivienda y Leasing Habitacional	14.170	11.613	54.368	80.151	-	16.784
Leasing Financiero	-	-	474	474	-	99
	<u>19.840.420</u>	<u>64.870</u>	<u>221.466</u>	<u>20.126.756</u>	<u>16.151.430</u>	<u>427.304</u>
	<u>19.857.762</u>	<u>91.141</u>	<u>268.924</u>	<u>20.217.827</u>	<u>16.325.276</u>	<u>427.304</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 incluyendo los rangos de días de mora, para efectos comparativos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.5 Movimiento de provisiones

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

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	711.907	890.951	71.391	4.078	1.678.327
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	720.105	1.495.484	56.378	5.158	2.277.125
Reexpresión cartera moneda extranjera	(10.248)	20.569	(668)	-	9.653
Menos:					
Préstamos castigados	(168.535)	(1.331.839)	(18.448)	(4.920)	(1.523.742)
Reintegro	(35.653)	(86.583)	(9.558)	-	(131.794)
	<u>1.217.576</u>	<u>988.582</u>	<u>99.095</u>	<u>4.316</u>	<u>2.309.569</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	892.498	736.814	95.735	3.574	1.728.621
Más:					
Integración Leasing Bolívar	59.967	752	-	-	60.719
Provisión cargada a gastos de operación	321.804	1.128.419	1.205	2.455	1.453.883
Reexpresión cartera moneda extranjera	(3.277)	36.351	(12.127)	-	20.947
Menos:					
Préstamos castigados	(550.384)	(966.785)	(11.241)	(1.951)	(1.530.361)
Reintegro	(8.701)	(44.600)	(2.181)	-	(55.482)
	<u>711.907</u>	<u>890.951</u>	<u>71.391</u>	<u>4.078</u>	<u>1.678.327</u>

12.5.6 Cartera de crédito por maduración

El siguiente es el detalle de la cartera de crédito por maduración:

diciembre 31, 2017

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	11.710.620	14.596.314	10.810.939	2.320.805	39.438.678
Consumo	389.516	14.474.167	5.340.281	465.572	20.669.536
Vivienda	34.520	366.064	2.616.790	14.990.731	18.008.105
Microcrédito	7.134	91.936	4.185	-	103.255
	<u>12.141.790</u>	<u>29.528.481</u>	<u>18.772.195</u>	<u>17.777.108</u>	<u>78.219.574</u>

diciembre 31, 2016

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	12.094.417	14.347.171	9.244.892	2.471.833	38.158.313
Consumo	346.940	13.294.634	4.795.383	424.696	18.861.653
Vivienda	34.570	341.590	2.221.636	13.190.326	15.788.122
Microcrédito	5.250	110.801	5.502	-	121.553
	<u>12.481.177</u>	<u>28.094.196</u>	<u>16.267.413</u>	<u>16.086.855</u>	<u>72.929.641</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.7 Cartera por moneda

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

	diciembre 31, 2017			diciembre 31, 2016		
	Moneda	Moneda	Total	Moneda	Moneda	Total
	Legal	extranjera		Legal	extranjera	
Comercial	23.673.583	13.485.165	37.158.748	22.322.516	13.903.492	36.226.008
Consumo	16.867.958	3.757.460	20.625.418	15.330.051	3.508.018	18.838.069
Vivienda y Leasing Habitacional	14.644.410	3.363.695	18.008.105	12.737.991	3.050.131	15.788.122
Microcrédito	102.695	-	102.695	120.663	-	120.663
Leasing Financiero	2.248.299	76.309	2.324.608	1.906.473	50.306	1.956.779
	<u>57.536.945</u>	<u>20.682.629</u>	<u>78.219.574</u>	<u>52.417.694</u>	<u>20.511.947</u>	<u>72.929.641</u>

12.5.8 Cartera de créditos por altura de mora

A continuación se presenta la cartera de créditos por altura de mora, que incluye los préstamos en mora no deteriorados

diciembre 31, 2017

	Cartera al día (1)				Vencida (2)			
	0 -30 días	No deteriorada		Total vencida no deteriorada	Deteriorada (3)			Total cartera de créditos
		31-90 días	> 90 días		31-90 días	> 90 días	Total Deteriorada	
Comercial	35.844.860	296	95.808	96.104	425.836	791.949	1.217.785	37.158.748
Consumo	19.352.756	2.517	12.517	15.034	728.616	529.013	1.257.629	20.625.418
Vivienda y Leasing Habitacional	16.617.660	16.939	228.047	244.986	770.053	375.406	1.145.459	18.008.105
Microcrédito	89.185	-	268	268	6.786	6.456	13.242	102.695
Leasing Financiero	<u>2.151.649</u>	<u>76</u>	<u>40.611</u>	<u>40.687</u>	<u>54.989</u>	<u>77.283</u>	<u>132.272</u>	<u>2.324.608</u>
	<u>74.056.110</u>	<u>19.827</u>	<u>377.251</u>	<u>397.078</u>	<u>1.986.279</u>	<u>1.780.107</u>	<u>3.766.386</u>	<u>78.219.574</u>

diciembre 31, 2016 (*)

	Cartera al día (1)				Vencida (2)			
	0 -30 días	No deteriorada		Total vencida no deteriorada	Deteriorada (3)			Total cartera de créditos
		31-90 días	> 90 días		31-90 días	> 90 días	Total Deteriorada	
Comercial	35.544.548	26.259	87.611	113.870	209.270	358.320	567.590	36.226.008
Consumo	17.737.640	1.951	22.820	24.771	600.084	475.574	1.075.658	18.838.069
Vivienda y Leasing Habitacional	14.761.096	276	152.755	153.031	762.637	111.358	873.995	15.788.122
Microcrédito	108.938	-	709	709	6.166	4.850	11.016	120.663
Leasing Financiero	<u>1.829.782</u>	<u>-</u>	<u>104.427</u>	<u>104.427</u>	<u>653</u>	<u>21.917</u>	<u>22.570</u>	<u>1.956.779</u>
	<u>69.982.004</u>	<u>28.486</u>	<u>368.322</u>	<u>396.808</u>	<u>1.578.810</u>	<u>972.019</u>	<u>2.550.829</u>	<u>72.929.641</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2016 incluyendo los rangos de días de mora, para efectos comparativos.

Días Mora

(1) Al día: 0 - 30 días mora con o sin deterioro

(2) Vencida No deteriorado > 30 días mora sin provisión

(3) Deteriorada > 30 días con provisión

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9 Cartera de créditos por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por sector económico:

Sectores económicos	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.121.909	2.015.045
Explotación de minas y canteras	428.696	468.446
Industrias manufactureras	6.058.582	5.930.635
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.685.349	2.833.895
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	121.781	78.514
Construcción	5.367.639	6.084.688
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6.935.802	6.862.340
Transporte y almacenamiento	3.266.586	3.367.314
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	466.610	288.512
Información y comunicaciones	987.860	1.089.331
Actividades financieras y de seguros	2.512.255	2.751.160
Actividades inmobiliarias	2.519.200	1.940.103
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.014.115	1.047.271
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	875.299	921.798
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	501.330	489.184
Enseñanza	446.860	363.602
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	751.769	556.956
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	147.233	162.444
Otras actividades de servicios	560.194	475.840
Actividades de los hogares como empleadores	15.226	10.408
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	5.624	7.160
Asalariados: Personas naturales	39.106.723	34.810.834
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>322.932</u>	<u>374.161</u>
	<u>78.219.574</u>	<u>72.929.641</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	13.184.090	8.079.157	4.525.575	79.658	25.868.480
Antioquia	6.081.025	3.110.127	789.594	9.586	9.990.332
Nororient	4.894.283	3.542.858	1.170.479	12.526	9.620.146
Suroccidente	3.274.916	2.218.911	681.163	925	6.175.915
Sucursal Miami	1.089.854	1.886	-	-	1.091.740
Costa Rica	3.196.178	883.676	1.560.609	-	5.640.463
Honduras	918.221	725.681	664.113	-	2.308.015
Panamá	2.062.909	96.541	226.756	-	2.386.206
Salvador	<u>2.457.272</u>	<u>1.966.581</u>	<u>912.217</u>	-	<u>5.336.070</u>
	<u>37.158.748</u>	<u>20.625.418</u>	<u>10.530.506</u>	<u>102.695</u>	<u>68.417.367</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.798.830	7.184.581	4.168.039	95.729	24.247.179
Antioquia	5.906.896	2.800.273	904.056	11.678	9.622.903
Nororient	4.513.794	3.320.725	924.149	13.256	8.771.924
Suroccidente	3.155.337	2.113.806	440.288	-	5.709.431
Sucursal Miami	909.769	1.677	-	-	911.446
Costa Rica	2.993.191	796.862	1.369.018	-	5.159.071
Honduras	997.952	655.047	636.862	-	2.289.861
Panamá	2.638.438	109.169	168.371	-	2.915.978
Salvador	<u>2.311.801</u>	<u>1.855.929</u>	<u>875.879</u>	-	<u>5.043.609</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>9.486.661</u>	<u>120.663</u>	<u>64.671.401</u>

Leasing financiero por zona geográfica

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.584.707	17.265	3.578.427	515	5.180.914
Antioquia	293.734	2.121	1.569.433	45	1.865.333
Nororient	336.777	1.591	1.475.686	-	1.814.054
Suroccidente	11.544	-	854.053	-	865.597
Costa Rica	50.180	21.989	-	-	72.169
Panamá	<u>2.988</u>	<u>1.152</u>	-	-	<u>4.140</u>
	<u>2.279.930</u>	<u>44.118</u>	<u>7.477.599</u>	<u>560</u>	<u>9.802.207</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.260.436	18.399	3.033.636	786	4.313.257
Antioquia	210.948	1.483	1.173.352	104	1.385.887
Nororient	194.655	776	1.210.179	-	1.405.610
Suroccidente	217.521	1.366	884.295	-	1.103.182
Costa Rica	39.549	-	-	-	39.549
Panamá	<u>9.196</u>	<u>1.560</u>	-	-	<u>10.756</u>
	<u>1.932.305</u>	<u>23.584</u>	<u>6.301.461</u>	<u>890</u>	<u>8.258.240</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía :

diciembre 31, 2017

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	18.592.922	17.733.647	-	3.598	-	36.330.167
Créditos garantizados por otros Bancos	203.228	-	-	-	-	203.228
Viviendas	475.991	358.340	17.814.099	-	-	18.648.430
Otros bienes raíces	6.969.841	426.852	193.867	-	1.397.868	8.988.428
Inversiones en instrumentos de patrimonio	647.954	-	-	-	-	647.954
Depósitos en efectivo	337.523	104.898	-	-	-	442.421
Otros activos	<u>9.931.289</u>	<u>2.001.681</u>	<u>139</u>	<u>99.097</u>	<u>926.740</u>	<u>12.958.946</u>
	<u>37.158.748</u>	<u>20.625.418</u>	<u>18.008.105</u>	<u>102.695</u>	<u>2.324.608</u>	<u>78.219.574</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	20.577.808	16.078.290	-	1.985	-	36.658.083
Créditos garantizados por otros Bancos	17.713	-	-	-	-	17.713
Viviendas	519.645	337.365	15.658.164	-	-	16.515.174
Otros bienes raíces	5.702.953	392.776	129.807	-	1.565.563	7.791.099
Inversiones en instrumentos de patrimonio	584.332	-	-	-	-	584.332
Depósitos en efectivo	354.886	116.018	-	-	-	470.904
Otros activos	<u>8.468.671</u>	<u>1.913.620</u>	<u>151</u>	<u>118.678</u>	<u>391.216</u>	<u>10.892.336</u>
	<u>36.226.008</u>	<u>18.838.069</u>	<u>15.788.122</u>	<u>120.663</u>	<u>1.956.779</u>	<u>72.929.641</u>

12.5.12 Maduración Arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

(No auditados)

diciembre 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	1.729.970	5.877.810	9.735.850	17.343.630
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(1.097.190)</u>	<u>(3.560.773)</u>	<u>(5.044.346)</u>	<u>(9.702.309)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>632.780</u>	<u>2.317.037</u>	<u>4.691.504</u>	<u>7.641.321</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes 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	67.170	1.113.993	12.618.660	13.799.823
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(63.217)</u>	<u>(875.962)</u>	<u>(6.782.046)</u>	<u>(7.721.225)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>3.953</u>	<u>238.031</u>	<u>5.836.614</u>	<u>6.078.598</u>

12.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Accionistas (*)	<u>97</u>	<u>206</u>
Empleados	<u>437.780</u>	<u>433.041</u>
Consumo	83.989	81.361
Vivienda	262.718	262.976
Leasing Vivienda	<u>91.073</u>	<u>88.704</u>
	<u>437.877</u>	<u>433.247</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 \$ 9.668 millones para diciembre de 2017 y \$9.698 millones para el mismo periodo del 2016.

12.5.14 Ventas de cartera

diciembre 31, 2017

Titularizadora Colombiana S.A.

<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>
Mar-02-2017	3.278	8,20%	205.792	984	228	207.004	2.675	210.173	4.179
Jun-20-2017	1.834	7,00%	175.999	864	168	177.031	3.536	181.175	3.549
Oct-30-2017	4.554	3,50%	183.930	911	297	185.138	5.666	191.164	3.745
Nov-29-2017	<u>1.699</u>	<u>7,10%</u>	<u>105.789</u>	<u>594</u>	<u>136</u>	<u>106.519</u>	<u>2.534</u>	<u>109.307</u>	<u>2.135</u>
	<u>11.365</u>		<u>671.510</u>	<u>3.353</u>	<u>829</u>	<u>675.692</u>	<u>14.411</u>	<u>691.819</u>	<u>13.608</u>

diciembre 31, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

<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>
Sep-08-2016	2.471	8,40%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491
Nov-10-2016	<u>2.344</u>	<u>8,37%</u>	<u>168.830</u>	<u>852</u>	<u>170</u>	<u>169.852</u>	-	<u>170.869</u>	<u>2.309</u>
	<u>4.815</u>		<u>388.853</u>	<u>1.897</u>	<u>446</u>	<u>391.196</u>	-	<u>392.652</u>	<u>6.800</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.15 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

<u>Banco Davivienda</u>						<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
14/02/2017	44	1.087	15	1.271	2.373	282
25/04/2017	9.740	61.017	2.204	10.371	73.594	4.332
25/07/2017	40.135	274.541	9.725	24.538	308.804	13.876
09/11/2017	2.666	5.847	688	556	7.091	234
24/11/2017	<u>31.870</u>	<u>235.684</u>	<u>7.445</u>	<u>15.963</u>	<u>259.089</u>	<u>13.578</u>
	<u>84.455</u>	<u>578.176</u>	<u>20.077</u>	<u>52.699</u>	<u>650.951</u>	<u>32.302</u>

<u>El Salvador</u>						
<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
23/01/2017	80	404	70	-	474	104
24/02/2017	102	471	145	-	616	92
24/03/2017	206	851	370	-	1.221	150
23/04/2017	59	268	45	-	313	59
25/05/2017	165	919	395	-	1.314	148
21/06/2017	28	326	41	-	367	59
23/07/2017	62	425	72	-	497	87
24/08/2017	133	757	134	-	891	143
22/09/2017	66	383	62	-	445	82
20/10/2017	206	780	292	-	1.072	125
25/11/2017	52	307	48	-	355	53
22/12/2017	<u>43</u>	<u>164</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>201</u>	<u>29</u>
	<u>1.202</u>	<u>6.055</u>	<u>1.711</u>	<u>-</u>	<u>7.766</u>	<u>1.131</u>

<u>Banco Davivienda</u>						<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
20/04/2016	50.869	260.722	10.322	39.612	310.656	18.510
25/07/2016	14.028	72.493	2.311	8.693	83.494	5.181
30/11/2016	46.232	269.000	65.355	25.575	359.929	17.302
30/11/2016	25	635	10	766	1.411	118
06/12/2016	1.204	2.886	294	245	3.425	178
29/12/2016	<u>74</u>	<u>1.915</u>	<u>35</u>	<u>2.516</u>	<u>4.466</u>	<u>352</u>
	<u>112.432</u>	<u>607.651</u>	<u>78.327</u>	<u>77.407</u>	<u>763.381</u>	<u>41.641</u>

<u>El Salvador</u>						
<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la venta</u>
21/01/2016	128	629	117	-	746	128
17/03/2016	139	830	211	-	1.041	156
21/04/2016	105	631	104	-	735	110
23/05/2016	121	888	167	-	1.055	160
23/07/2016	167	1.271	205	-	1.476	229
21/10/2016	57	331	54	-	385	68
18/11/2016	88	616	98	-	714	128
23/02/2016	146	797	136	-	933	159
22/06/2016	136	765	180	-	945	170
19/08/2016	108	551	99	-	650	114
21/09/2016	74	325	60	-	385	67
20/12/2016	<u>64</u>	<u>415</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>477</u>	<u>100</u>
	<u>1.333</u>	<u>8.049</u>	<u>1.493</u>	<u>=</u>	<u>9.542</u>	<u>1.589</u>

12.5.16 Compras y participaciones de cartera

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

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2017 y 2016, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$251.632 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.

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Número de Créditos	<u>10</u>	<u>10</u>
Capital	251.632	288.186
Intereses	<u>3.802</u>	<u>2.352</u>
Total	<u>255.434</u>	<u>290.538</u>

12.6 Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Anticipos a contratos y proveedores	226.686	329.967
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	163.436	130.858
Impuestos	145.914	37.701
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.826	86.605
Primas por recaudar	66.524	57.853
Venta Activo Fijos	60.039	511.216
Depósitos	32.294	21.682
Pagos por cuenta de clientes	22.060	13.578
Comisiones	20.390	14.152
Tesoro Nacional	19.797	18.417
Reaseguradores del exterior	16.941	12.278
Intereses por Cobrar TIPS	15.201	10.834
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.018	11.755
Activos Leasing	6.809	23.005
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.405	4.297
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.152	2.917
Intereses	3.626	4.526
A empleados	2.350	3.534
Liquidacion Operaciones de Forward	2.124	654
Operaciones conjuntas	1.489	1.117
Otras	187.839	108.360
Cuentas por cobrar	<u>1.117.920</u>	<u>1.405.306</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(37.778)</u>	<u>(33.313)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.080.142</u>	<u>1.371.993</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar, por periodos de maduración:

diciembre 31, 2017

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Anticipos a contratos y proveedores	188.484	38.202	-	226.686
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	163.436	-	-	163.436
Impuestos	145.474	440	-	145.914
Pagos por cuenta de clientes cartera	103.826	-	-	103.826
Primas por recaudar	66.512	12	-	66.524
Venta Activo Fijos	60.039	-	-	60.039
Depósitos	26.256	4.215	1.823	32.294
Pagos por cuenta de clientes	18.640	3.420	-	22.060
Comisiones y Honorarios	19.787	593	10	20.390
Tesoro Nacional	19.797	-	-	19.797
Reaseguradores del exterior	243	16.698	-	16.941
Intereses por Cobrar TIPS	15.201	-	-	15.201
Banco de la República - Cobertura de tasa	12.018	-	-	12.018
Activos Leasing	6.809	-	-	6.809
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.405	-	-	4.405
Reservas técnicas parte reaseguradores	4.152	-	-	4.152
Intereses	3.621	-	5	3.626
A empleados	1.746	604	-	2.350
Liquidacion Operaciones de Forward	2.124	-	-	2.124
Operaciones conjuntas	1.489	-	-	1.489
Otras	<u>161.032</u>	<u>24.299</u>	<u>2.508</u>	<u>187.839</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.025.091</u>	<u>88.483</u>	<u>4.346</u>	<u>1.117.920</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(31.615)</u>	<u>(5.988)</u>	<u>(175)</u>	<u>(37.778)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>993.476</u>	<u>82.495</u>	<u>4.171</u>	<u>1.080.142</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Venta de Activos Fijos	511.216	-	-	511.216
Anticipos a contratos y proveedores	320.525	9.442	-	329.967
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	130.858	-	-	130.858
Pagos por cuenta de clientes cartera	86.605	-	-	86.605
Primas por recaudar	57.774	79	-	57.853
Impuestos	37.261	440	-	37.701
Activos Leasing	23.005	-	-	23.005
Depósitos	17.494	2.273	1.914	21.681
Tesoro Nacional	18.417	-	-	18.417
Comisiones y Honorarios	13.124	1.015	13	14.152
Pagos por cuenta de clientes	10.366	3.212	-	13.578
Reaseguradores del exterior	398	11.881	-	12.279
Banco de la República - Cobertura de tasa	11.755	-	-	11.755
Intereses por Cobrar TIPS	10.834	-	-	10.834
Intereses	4.526	-	-	4.526
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	4.297	-	-	4.297
A empleados	2.516	1.018	-	3.534
Reservas técnicas parte reaseguradores	2.917	-	-	2.917
Operaciones conjuntas	1.117	-	-	1.117
Otras	<u>98.528</u>	<u>8.261</u>	<u>2.225</u>	<u>109.014</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.363.533</u>	<u>37.621</u>	<u>4.152</u>	<u>1.405.306</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(35.384)</u>	<u>2.242</u>	<u>(171)</u>	<u>(33.313)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.328.149</u>	<u>39.863</u>	<u>3.981</u>	<u>1.371.993</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	33.313	21.972
Saldo Inicial Leasing	-	4.294
Más:		
Provisión cargada a gastos	18.474	10.184
Provisión Diversas	9.959	26.390
Reclasificaciones	234	1.130
Menos:		
Recuperación del deterioro	(2.242)	(3.605)
Castigos	(12.691)	(12.358)
Recuperación Deterioro Otros Diversos	(5)	(100)
Reintegros Otras Cuentas por Cobrar	(9.434)	(14.248)
Reexpresión	<u>170</u>	<u>(447)</u>
Saldo Final	<u>37.778</u>	<u>33.313</u>

12.7 Activos mantenidos para la venta

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (AMV):

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	6.999	7.200
Adjudicación	<u>1.475</u>	<u>1.707</u>
Total destinados a vivienda	<u>8.474</u>	<u>8.907</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	29.888	7.316
Adjudicación	<u>3.322</u>	<u>831</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>33.210</u>	<u>8.147</u>
Bienes muebles		
Vehículos	741	512
Derecho	37.616	39.229
Otros	<u>-</u>	<u>404</u>
Total diferentes a vivienda	<u>38.357</u>	<u>40.146</u>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	174	61
Vehículo	1.908	14.324
Bienes Inmuebles	19.243	12.186
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>21.764</u>	<u>10.688</u>
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>43.089</u>	<u>37.260</u>
Bienes Inmuebles		
Subtotal	123.130	94.460
Provisión (deterioro)	-	(2.112)
Total	<u>123.130</u>	<u>92.348</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

diciembre 31, 2017

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	8.908	48.292	37.260	-	94.460
Adiciones (recibidos)	7.849	41.566	45.305	-	94.720
Retiros (ventas)	(1.913)	(5.371)	(18.871)	-	(26.155)
Traslados	(6.368)	(12.922)	(20.606)	-	(39.896)
Reexpresión	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	-	<u>1</u>
Saldo Final	<u>8.474</u>	<u>71.567</u>	<u>43.089</u>	-	<u>123.130</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(10)	(1.727)	(375)	-	(2.112)
Activos vigentes al corte anterior				-	-
Adiciones (recibidos)				-	-
Retiros (ventas)	5			-	5
Traslados y otros movimientos	<u>5</u>	<u>1.727</u>	<u>375</u>	-	<u>2.107</u>
<u>Provisión (deterioro)</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	12.124	16.130	11.016	54.152	93.422
Integración Leasing	-	2.995	14.145	-	17.140
Adiciones (recibidos)	3.761	42.667	33.301	(54.152)	25.577
Retiros (ventas)	(4.636)	(7.686)	(8.086)	-	(20.408)
Traslados	(1.984)	(5.814)	(13.116)	-	(20.914)
Reexpresión	<u>(357)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(357)</u>
Saldo Final	<u>8.908</u>	<u>48.292</u>	<u>37.260</u>	<u>=</u>	<u>94.460</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(523)	(51)	(106)	-	(680)
Adiciones (recibidos)	(5)	(2.937)	(1.159)	-	(4.101)
Retiros (ventas)	513	1.189	676	-	2.378
Traslados y otros movimientos	<u>5</u>	<u>72</u>	<u>214</u>	<u>-</u>	<u>291</u>
<u>Provisión (deterioro)</u>	<u>(10)</u>	<u>(1.727)</u>	<u>(375)</u>	<u>-</u>	<u>(2.112)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Hasta un año	77.988	90.615
Entre 1 y 3 años	<u>45.142</u>	<u>3.845</u>
Total	<u>123.130</u>	<u>94.460</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta (AMV):

	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>172</u>	<u>(26.155)</u>	<u>262</u>	<u>(20.406)</u>
Total ventas	<u>172</u>	<u>(26.155)</u>	<u>262</u>	<u>(20.406)</u>
Utilidad en ventas	-	630	-	1.787
Amortización de la utilidad diferida	-	1.702	-	968
Utilidad en venta de bienes no utilizados	<u>-</u>	<u>3.120</u>	<u>-</u>	<u>3.156</u>
Total utilidad en ventas	<u>-</u>	<u>5.452</u>	<u>-</u>	<u>5.911</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	-	3.013	-	2.828
Efecto neto en resultados	<u>-</u>	<u>2.439</u>	<u>-</u>	<u>3.083</u>

El movimiento de la provisión para los activos mantenidos para la venta, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	2.112	680
Mas:		
Provisión	-	7.064
Reexpresión	<u>(2.117)</u>	<u>(5.123)</u>
Menos:		
Bajas	-	(509)
Reintegros	<u>5</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>-</u>	<u>2.112</u>

12.8 Inversiones en asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas

<u>diciembre 31, 2017</u>					
<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	131.534	41.851	(5.158)	32.357
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	91.980	21.785	(399)	26.686
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	6.751	9.063
Serfinsa S.A.	41,03%	4.292	1.474	1.787	3.261
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	596	981
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	3.412	6.669
Bancajero BANET	<u>34,81%</u>	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>2.775</u>	<u>3.705</u>
		<u>249.412</u>	<u>71.995</u>	<u>9.764</u>	<u>82.722</u>
<u>Inversiones en operaciones Conjuntas</u>					
CCA Rentacafé					<u>18</u>
<u>Total</u>					<u>82.740</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	129.123	41.851	1.146	34.673
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	91.093	21.785	5.410	23.719
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	1.256	328	-	328
Sersaprosa S.A.	25,00%	34.854	2.312	6.402	8.714
Serfinsa S.A.	41,03%	8.290	1.474	1.928	3.401
ACH de El Salvador S.A	25,00%	3.236	385	424	809
Zip Amaratéca	37,85%	17.817	3.258	3.487	6.744
Bancajero BANET	<u>34,81%</u>	<u>12.031</u>	<u>930</u>	<u>3.258</u>	<u>4.188</u>
		<u>297.701</u>	<u>72.322</u>	<u>22.054</u>	<u>82.577</u>

Inversiones en operaciones Conjuntas

CCA Rentacafé 52

Total 82.630

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

diciembre 31, 2017

<u>Participación</u>		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	614.032	487.073	126.959	8.161
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	175.358	79.535	95.823	9.725
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	-	-	-	-
Zip Amaratéca	37,85%	20.229	2.611	17.618	1.866
Bancajero BANET	34,81%	12.628	1.984	10.644	1.592
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	48.313	12.062	36.251	1.591
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	4.312	389	3.923	636
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	<u>41,03%</u>	<u>18.357</u>	<u>10.409</u>	<u>7.948</u>	<u>200</u>
		<u>893.229</u>	<u>594.063</u>	<u>299.166</u>	<u>23.771</u>

diciembre 31, 2016

<u>Participación</u>		<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	158.521	67.427	91.093	5.519
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	500.950	371.827	129.123	8.019
Grupo Empresarial Richnestt, S.A.S.	48,94%	1.293	38	1.256	(216)
Zip Amaratéca	37,85%	17.995	178	17.817	1.950
Bancajero BANET	34,81%	13.781	1.750	12.031	1.423
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	46.015	11.160	34.854	1.335
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.564	328	3.236	512
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	<u>41,03%</u>	<u>18.956</u>	<u>10.666</u>	<u>8.290</u>	<u>564</u>
		<u>761.075</u>	<u>463.374</u>	<u>297.701</u>	<u>19.107</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.9 Inversiones en Otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías.

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Inversiones A Valor Razonable Con Cambios En El Ori			
CrediBanco	15,55%	123.325	119.141
Finagro	12,67%	130.588	123.677
Bolsa De Valores De Colombia	6,78%	51.912	1.975
Ach Colombia S.A.	18,42%	42.731	32.785
Corabastos	3,39%	12.784	18.288
Camara De Riesgo Central De Co	5,48%	2.996	2.034
Camara Comp Div Colombia S.A.	8,31%	2.143	1.720
Tecibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	1.056	924
Corporacion Andina De Fomento	0,00%	986	637
Almacafe	0,01%	10	10
Deceval	11,85%	-	27.387
		<u>368.531</u>	<u>328.576</u>

12.10 Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>							
Costo:	243.048	450.308	240.570	372.295	22.454	1	1.328.676
Adiciones							
Compras	2.499	20.973	25.420	49.338	3.310	-	101.540
Retiros							
Ventas	(39.198)	(63.446)	(10.285)	(11.706)	(3.643)	-	(128.278)
Baja de activos designados al costo	(4.788)	(5.656)	(760)	(6.147)	(259)	-	(17.610)
Donaciones	-	-	(49)	(38)	-	-	(87)
Reexpresión	(562)	(2.164)	(2.124)	(1.347)	(141)	-	(6.338)
Transferencias	(547)	(4.857)	(22.788)	15.747	-	-	(12.445)
Deterioro	-	(915)	-	-	-	-	(915)
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>200.452</u>	<u>394.243</u>	<u>229.984</u>	<u>418.142</u>	<u>21.721</u>	<u>1</u>	<u>1.264.543</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>diciembre 31, 2016</u>	-	(108.388)	(182.190)	(194.606)	(9.862)	(1)	(495.047)
Costo:							
Compras	-	(2.175)	-	(379)	-	-	(2.554)
Retiros:							
Ventas	-	3.021	8.842	10.827	2.817	-	25.507
Baja de activos designados al costo	-	2.090	3	1.672	74	-	3.839
Donaciones	-	-	48	37	-	-	85
Movimiento acumulado	-	(11.643)	(32.629)	(28.748)	(3.671)	-	(76.691)
Depreciación	-	(11.643)	(32.629)	(28.748)	(3.671)	-	(76.691)
Reexpresión	-	2.815	3.342	3.024	532	-	9.713
Transferencias	-	(4.051)	20.922	(13.935)	41	-	2.977
<u>diciembre 31, 2017</u>	-	<u>(118.331)</u>	<u>(181.662)</u>	<u>(222.108)</u>	<u>(10.069)</u>	<u>(1)</u>	<u>(532.171)</u>
Valor en libros:							
<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>200.452</u>	<u>275.912</u>	<u>48.322</u>	<u>196.034</u>	<u>11.652</u>	<u>-</u>	<u>732.372</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
<u>diciembre 31, 2015</u>							
Costo:	369.802	765.913	210.708	353.904	22.274	1	1.722.602
Adiciones							
Compras	7.047	55.075	51.689	32.289	5.872	-	151.972
Integración Leasing	1.816	7.962	803	35	-	-	10.616
Retiros							
Ventas	(128.141)	(358.158)	(8.468)	(1.275)	(4.566)	-	(500.608)
Baja de activos designados al costo	-	(1.611)	(3.982)	(1.777)	(329)	-	(7.699)
Donaciones	-	-	(26)	-	-	-	(26)
Reexpresión	(4.661)	(13.600)	(9.023)	(5.597)	(789)	-	(33.670)
Transferencias	(2.815)	(4.961)	(1.131)	(5.284)	(8)	-	(14.199)
Deterioro	-	(312)	-	-	-	-	(312)
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>243.048</u>	<u>450.308</u>	<u>240.570</u>	<u>372.295</u>	<u>22.454</u>	<u>1</u>	<u>1.328.676</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
<u>diciembre 31, 2015</u>	-	(85.199)	(146.276)	(211.645)	(11.078)	(1)	(454.199)
<u>Costo:</u>							
Compras	-	(29.019)	-	-	-	-	(29.019)
Integración Leasing	-	(189)	(218)	-	-	-	(407)
Adquisición otras compañías	-	121	-	-	-	-	121
Retiros:							
Ventas	-	13.104	2.439	895	3.519	-	19.957
Baja de activos designados al c	-	4.035	2.533	2.008	223	-	8.800
Donaciones	-	-	27	-	-	-	27
Movimiento acumulado	-	(15.591)	(35.997)	(13.095)	(3.496)	-	(68.179)
Depreciación	-	4.936	5.157	6.503	963	-	17.559
Reexpresión	-	(585)	(9.855)	20.728	7	-	10.295
Transferencias	-	(108.388)	(182.190)	(194.606)	(9.862)	(1)	(495.047)
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>-</u>	<u>(108.388)</u>	<u>(182.190)</u>	<u>(194.606)</u>	<u>(9.862)</u>	<u>(1)</u>	<u>(495.047)</u>
<u>Valor en libros:</u>							
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>243.048</u>	<u>341.920</u>	<u>58.380</u>	<u>177.689</u>	<u>12.592</u>	<u>=</u>	<u>833.629</u>

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	225	(99.623)	131.432	38.120	(6.818)
Equipo informático	3.360	(1.443)	1.674	141	(30)
Enseres y accesorios	4.447	(879)	779	152	(76)
Vehículos	45	(827)	893	111	(27)
	<u>8.077</u>	<u>(102.772)</u>	<u>134.778</u>	<u>38.526</u>	<u>(6.951)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	1	(128.141)	2.004	90	-
Edificios	690	(371.262)	620.834	152.887	(5.248)
Equipo informático	4.469	(10.907)	5.533	223	(670)
Equipo de oficina	268	(2.170)	287	12	(96)
Vehículos	<u>49</u>	<u>(8.085)</u>	<u>1.329</u>	<u>407</u>	<u>(74)</u>
	<u>5.477</u>	<u>(520.566)</u>	<u>629.987</u>	<u>153.619</u>	<u>(6.088)</u>

(*) De las propiedades y equipo vendidas se registró cuenta por cobrar por \$103.566 y \$509.799 para diciembre 31, 2017 y 2016, respectivamente. Correspondientes a la movilización de inmuebles

Restricciones en la titularidad de Propiedad y equipo,

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.11 Propiedades de Inversión

El siguiente es el movimiento de propiedades de inversión

Costo:	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	55.082	67.099
Adiciones		
Integración Leasing	-	9.710
Traslados	(2.962)	(1.831)
Retiros		
Ventas	(15.606)	(19.597)
Reexpresión	(27)	(299)
Saldo final	<u>36.487</u>	<u>55.082</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(1.734)	(1.294)
Retiros		
Ventas	625	329
Baja de activos designados al costo	-	78
Movimiento acumulado depreciación	(388)	(969)
Reexpresión	(36)	51
Traslados	421	71
Saldo final	<u>(1.111)</u>	<u>(1.734)</u>
	<u>35.376</u>	<u>53.348</u>
Deterioro (Provisión)	-	(1.645)
Valor en Libros	<u>35.376</u>	<u>51.704</u>

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión.

diciembre 31, 2017

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	23	14.329	19.253	5.571	(647)
Bienes Recibidos en Pago	<u>1</u>	<u>652</u>	<u>672</u>	<u>21</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>14.981</u>	<u>19.925</u>	<u>5.592</u>	<u>(647)</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta (*)</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	25	14.292	16.862	4.647	(2.077)
Bienes Recibidos en Pago	<u>9</u>	<u>2.984</u>	<u>2.923</u>	<u>9</u>	<u>(71)</u>
	<u>=</u>	<u>17.276</u>	<u>19.785</u>	<u>4.656</u>	<u>(2.148)</u>

(*) De las propiedades de inversión vendidas se registró cuenta por cobrar por \$13.500 y \$14.349 respectivamente, correspondiente la movilización de inmuebles de inversión

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión fueron:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Ingresos por rentas	2.309	2.646
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(236)	(548)
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que NO generan ingresos por rentas	<u>(955)</u>	<u>(1.197)</u>
Neto	<u>1.118</u>	<u>901</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$55.863 y \$62.503 respectivamente.

Restricciones en la titularidad de propiedades de inversión

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.12 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.

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
1 año o menos	155.252	59.407
Más de 1 a 5 años	559.115	237.630
Más de 5 años	<u>691.860</u>	<u>401.110</u>
	<u>1.406.227</u>	<u>698.147</u>

El gasto por concepto de arrendamientos operativos se detalla a continuación:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Gasto arrendamientos operativos	<u>166.111</u>	<u>698.147</u>
	<u>166.111</u>	<u>698.147</u>

12.13 Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones del Banco Davivienda en la compra de Granbanco, CAM y Corredores.

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inv. Financ. El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco, CAM y Corredores.

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Operación HSBC en Centroamérica	473.362	473.362
Corredores Asociados	<u>76.972</u>	<u>76.972</u>
	<u>1.634.882</u>	<u>1.634.882</u>

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen al crédito mercantil por valor de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio tiene en cuenta las sinergias que se pudieran presentar; el valor del crédito mercantil se asignó en seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco, las líneas identificadas son: Consumo, Comercial, Pyme, Tarjeta de crédito, Vivienda y Subsidiarias (Panamá, Miami y Fiducafé).

Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.

Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio, para un período proyectado de 10 años.

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro , la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada Colqaap</u>	<u>Saldo NCIF</u>
Consumo	21,3%	292.103	61.276	230.827
Comercial	43,8%	600.872	126.049	474.823
Pyme	6,9%	95.195	19.970	75.225
Tarjeta de crédito	16,2%	222.395	46.653	175.742
Vivienda	11,2%	153.150	32.127	121.023
Subsidiarias	<u>0,6%</u>	<u>8.743</u>	<u>1.834</u>	<u>6.909</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.372.458</u>	<u>287.909</u>	<u>1.084.549</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2017, por los consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Tasas de interés colocación (%)	11,38%	10,98%	11,14%	11,10%	11,28%	13,50%
Tasa de interés de captación (%)	3,50%	2,93%	3,17%	3,23%	3,43%	3,50%
Crecimiento ingresos operacionales	8,51%	4,99%	6,39%	6,00%	5,94%	5,95%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	4,97%	3,20%	3,93%	3,67%	3,46%	3,96%
Inflación	3,80%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%
Tasa de Crecimiento anual PIB	2,50%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%	3,40%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del banco, siendo estimada en 15%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en la mayoría de las UGE.

Compra operación HSBC en Centro América

La compra de operación HSBC en Centroamérica entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 se generó plusvalía por \$473.362.

Línea de negocios	Compra USD	Costo \$	Plusvalía
Bancos	767	916.556	459.161
Seguros	<u>34</u>	<u>52.591</u>	<u>14.201</u>
	<u>801</u>	<u>969.147</u>	<u>473.362</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2017, por los consultores externos PriceWaterhouseCooper., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

<u>Bancos</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Tasas de interés colocación (%)	10,87%	11,00%	11,10%	11,23%	11,33%	11,47%
Tasa de interés de captación (%)	3,56%	3,25%	3,21%	3,24%	3,26%	3,30%
Crecimiento ingresos operacionales	7,10%	8,73%	9,13%	10,00%	11,13%	12,53%
Crecimiento otros gastos operacionales	-3,97%	-3,80%	-4,73%	-5,23%	4,30%	-81,13%
Inflación	1,11%	2,42%	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%
Tasa de Crecimiento anual PIB	6,23%	6,60%	6,47%	6,43%	6,47%	6,40%
<u>Seguros</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Crecimiento otros gastos operacionales	2,60%	9,50%	7,00%	6,50%	6,50%	6,50%
Inflación	0,80%	2,20%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Tasa de Crecimiento anual PIB	6,20%	6,30%	6,10%	6,05%	6,00%	5,90%

Compra Corredores Davivienda

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Línea de negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda	-	3.636
		<u>70.732</u>	<u>76.972</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2017, por los consultores externos PriceWaterhouseCooper Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
Crecimiento promedio de la cartera	43,67%	-2,69%	8,06%	6,53%	6,10%	5,51%
Crecimiento ingresos operacionales	14,01%	9,92%	12,99%	9,41%	8,89%	8,54%
Crecimiento otros gastos operacionales	14,94%	9,91%	15,28%	8,48%	7,74%	7,10%

Para efectos tributarios el Banco da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

12.14 Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

diciembre 31, 2017

Concepto	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones</u> <u>Informáticas</u>	<u>Total</u>
	Saldo inicial	60.559	75.349
Adquisiciones :	43.738	24.568	68.306
Amortizaciones acumuladas:	(13.351)	(19.955)	(33.306)
Reclasificaciones	(669)	646	(23)
Reexpresión	<u>3</u>	<u>(1.436)</u>	<u>(1.433)</u>
Saldo final	<u>90.280</u>	<u>79.172</u>	<u>169.452</u>

diciembre 31, 2016

Concepto	<u>Licencias</u>	<u>Programas y Aplicaciones</u> <u>Informáticas</u>	<u>Total</u>
	Saldo inicial	21.128	106.767
Integración Leasing Bolívar	868	-	868
Adquisición otras compañías	14	1.228	1.242
Adquisiciones :	14.867	24.093	38.960
Amortizaciones acumuladas:	(8.659)	(23.348)	(32.007)
Reclasificaciones	35.095	(34.046)	1.049
Reexpresión	<u>(2.754)</u>	<u>655</u>	<u>(2.099)</u>
Saldo final	<u>60.559</u>	<u>75.349</u>	<u>135.908</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.15 Otros activos no financieros, neto

El detalle de Otros activos no financieros se incluye a continuación:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Bienes Recibidos en Dación de Pago	307.214	247.450
Gastos pagados por anticipado	133.660	125.782
Carta de crédito de pago diferido	35.451	42.918
Impuestos	12.509	90.809
Obras de Arte	2.887	2.730
Derechos Fiduciarios	7.639	8.582
Activos Pendientes por activar	8.211	8.526
Anticipo de Proyectos	2.874	1.443
Operaciones conjuntas	17	16
Otros	3.245	6.342
Deterioro	<u>(140.239)</u>	<u>(92.943)</u>
	<u>373.468</u>	<u>441.654</u>

A continuación se detalla el movimiento de provisión de otros activos:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	92.943	17.423
Más:		
Provisión	76.952	74.150
Menos:		
Reintegro	(34.719)	(47.098)
Ajuste provisión	10.197	11.643
Reexpresión	<u>(5.134)</u>	<u>36.825</u>
Saldo Final	<u>140.239</u>	<u>92.943</u>

12.16 Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las Operaciones conjuntas:

	% Participación	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Negocio Retail	50,00%	73.848	-	49.333	-
Fidufosyga 9.86%	9,86%	71	543	69	544
Fpb 2013 50%	50,00%	6	-	6	-
Pensac 2012	50,00%	2	-	-	-
Pensac 2015	50,00%	1	-	98	28
U.G Fonpet 2012	36,33%	1.610	84	1.257	69
Cali Mio	44,00%	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>1</u>
		<u>75.615</u>	<u>638</u>	<u>50.771</u>	<u>642</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
En pesos colombianos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	245	256
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	19	52
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	75.334	50.447
Otras actividades en operaciones conjuntas	<u>17</u>	<u>16</u>
Total Activo	<u>75.615</u>	<u>50.771</u>

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Cuentas por pagar	48	56
Otros pasivos	48	44
Otras provisiones	<u>542</u>	<u>542</u>
Total Pasivo	<u>638</u>	<u>642</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo al inicio del periodo	50.129	44.082
Valor razonable de activos y pasivos adquiridos	<u>24.848</u>	<u>6.047</u>
Saldo al final del periodo	<u>74.977</u>	<u>50.129</u>

12.17 Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>diciembre 31, 2017</u>		<u>diciembre 31, 2016</u>	
	Saldo	<u>Intereses pagados</u>	Saldo	<u>Intereses pagados</u>
Pasivos que generan intereses				
Cuenta corriente	4.292.979	62.854	3.837.894	59.204
Cuentas de ahorro	23.845.726	784.144	25.372.460	851.208
Depósitos a término	<u>29.328.063</u>	<u>1.062.560</u>	<u>25.664.691</u>	<u>1.487.354</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>57.466.768</u>	<u>1.909.558</u>	<u>54.875.045</u>	<u>2.397.766</u>
Pasivos que No generan intereses				
Cuenta corriente	4.791.071	-	3.963.501	-
Cuentas de ahorro	115.397	-	5.635	-
Exigibilidades por servicios	589.465	-	538.278	-
Depósitos electrónicos	86.330	-	60.866	-
Otros (*)	261.563	-	201.238	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.843.826</u>	<u>-</u>	<u>4.769.518</u>	<u>-</u>
	<u>63.310.594</u>	<u>1.909.558</u>	<u>59.644.563</u>	<u>2.397.766</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados – cuentas canceladas

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda:

Moneda Legal	diciembre 31, 2017		diciembre 31, 2016	
	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.505.512	1,75%	4.227.773	3,35%
Cuenta de Ahorros	20.068.095	3,61%	21.895.158	3,34%
Depósitos a término (CDT)	21.077.323	6,68%	17.483.712	6,69%
Exigibilidades por servicios	439.159		431.189	
Depósitos Electrónicos	86.330		60.866	
Otros (*)	<u>216.840</u>		<u>176.991</u>	
	<u>46.393.259</u>		<u>44.275.689</u>	
Moneda Extranjera				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	4.578.538	0,63%	3.573.623	0,41%
Cuenta de Ahorros	3.893.028	0,72%	3.482.936	0,59%
Depósitos a término (CDT)	8.250.740	1,34%	8.180.978	0,72%
Exigibilidades por servicios	150.306		107.089	
Otros (*)	<u>44.723</u>		<u>24.247</u>	
	<u>16.917.335</u>		<u>15.368.873</u>	
	<u>63.310.594</u>		<u>59.644.563</u>	

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados - cuentas canceladas.

La maduración de depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2017

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	9.084.050	-	-	-	9.084.050
Cuentas de ahorro	23.949.267	11.856	-	-	23.961.123
Depósitos a término	20.120.641	9.141.179	62.856	3.387	29.328.063
Exigibilidades por servicios	589.465	-	-	-	589.465
Depósitos electrónicos	86.330	-	-	-	86.330
Otros	<u>255.817</u>	<u>5.746</u>	-	-	<u>261.563</u>
	<u>54.085.570</u>	<u>9.158.781</u>	<u>62.856</u>	<u>3.387</u>	<u>63.310.594</u>

diciembre 31, 2016

	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	7.801.395	-	-	-	7.801.395
Cuentas de ahorro	25.376.074	2.021	-	-	25.378.095
Depósitos a término	18.723.018	6.852.374	85.398	3.899	25.664.689
Exigibilidades por servicios	538.278	-	-	-	538.278
Depósitos electrónicos	60.866	-	-	-	60.866
Otros	<u>197.743</u>	<u>3.497</u>	-	-	<u>201.240</u>
	<u>52.697.374</u>	<u>6.857.892</u>	<u>85.398</u>	<u>3.899</u>	<u>59.644.563</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.18 Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados.

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,50% - 5,75%	27/12/2017	02/01/2018	161.791
Sector Real	0,16%	22/12/2017	02/01/2018	15.102
Simultáneas	0,60%	29/12/2017	02/01/2018	1.194
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,54%	27/12/2017	02/01/2018	5.003
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	4,75% - 5,50%	26/12/2017	04/01/2018	25.422
Corporaciones Financieras	4,75%	27/12/2017	02/01/2018	6.869
Bancos	4,55% - 5,50%	26/12/2017	04/01/2018	45.076
Otros	4,00% - 7,00%	15/11/2017	20/02/2018	1.040.079
Compromisos originados en posiciones en corto	4,00% - 4,75%	26/12/2017	02/01/2018	<u>49.359</u>
				<u>1.349.895</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>				
	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,54% - 1,79%	22/12/2016	20/01/2017	220.595
Sector Real	0,18%	22/12/2016	20/01/2017	20.460
Simultaneas	1,08%	30/12/2016	02/01/2017	5.218
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	7,14% - 7,33%	16/12/2016	06/01/2017	177.115
Simultáneas				
Sociedad Comisionista de Bolsa	8,30% - 8,45%	29/12/2016	03/01/2017	2.128
Corporaciones Financieras	7,35% - 8,40%	26/12/2016	03/01/2017	38.776
Bancos	7,50% - 8,60%	26/12/2016	04/01/2017	50.910
Otros	7,50% - 8,40%	21/12/2016	10/01/2017	845.292
Repos pasivos	7,50%	29/12/2016	02/01/2017	750.297
Compromisos originados en posiciones en corto	6,62% - 7,65%	20/12/2016	11/01/2017	<u>65.166</u>
				<u>2.175.957</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.19 Créditos de Bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.913.954
Nuevos préstamos	Pesos	1,70% - 7,96%	2022 - 2025	683.230
	Dólares	0,5% - 6,34%	2016 - 2030	5.938.074
	Lempiras	6,64% - 12,5%	2016 - 2046	42.011
Pagos del periodo	Pesos	1,70% - 9,34%	2017 - 2030	(540.557)
	Dólares	0.35% - 11%	2014 - 2029	(5.476.777)
	Colones	0% - 6,50%	2016 - 2021	(2.054)
	Lempiras	6.64% - 12.5%	2016 - 2046	(81)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				134.175
Reexpresión				(65.407)
Otros				<u>59.764</u>
				<u>9.686.332</u>
<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
				8.769.168
Nuevos préstamos	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	675.830
	Dólares	0% - 6.34%	2015 - 2034	4.697.674
	Colones	0% - 6.5%	2016 - 2021	147.964
	Lempiras	6.64% - 12.5%	2016 - 2046	12.208
Pagos del periodo	Pesos	1.72% - 12.64%	2016 - 2032	(589.507)
	Pesos	1.72% - 12.64%	2016	(123.524)
	Dólares	0% - 11%	2014 - 2030	(4.460.922)
	Colones	0% - 3.5%	2016	(17.896)
	Lempiras	6.64%-12.5	2016 - 2046	(219.810)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				272.677
Intereses por pagar				155.880
Reexpresión				(464.205)
Otros				<u>58.417</u>
				<u>8.913.954</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

En el mes de octubre de 2017, el Banco Davivienda renovó las obligaciones financieras designadas como cobertura contable, las cuales se componen de cuatro créditos por USD146.000.000 para cubrir la inversión neta en subsidiarias del exterior, con el fin de eliminar la asimetría contable entre resultados y patrimonio producto de la reexpresión cambiaria entre las inversiones y los créditos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.991.274	1.729.836
Moneda Extranjera:		
Bancos del exterior	3.311.947	3.030.375
Otras Obligaciones	360.283	532.680
Entidades del exterior	<u>4.022.828</u>	<u>3.621.063</u>
	<u>9.686.332</u>	<u>8.913.954</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2017

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	34.569	283.658	46.820	-	365.047
Finagro	12.056	93.944	78.317	8.177	192.494
Findeter	14.217	199.570	895.604	324.343	1.433.734
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4.682	25.757	132.658	-	163.097
Findeter	59.071	-	137.731	383	197.185
Bancos y entidades del exterior	4.395.368	1.500.767	997.197	441.443	7.334.775
	<u>4.519.963</u>	<u>2.103.696</u>	<u>2.288.327</u>	<u>774.346</u>	<u>9.686.332</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	22.548	160.458	88.062	-	271.068
Finagro	8.981	80.418	72.491	9.577	171.467
Findeter	7.690	202.465	666.385	410.754	1.287.294
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	3.502	59.364	124.160	124.857	311.883
Findeter	816	-	100.123	119.858	220.797
Bancos y entidades del exterior	3.611.553	1.586.230	1.094.910	358.744	6.651.437
	<u>3.655.098</u>	<u>2.088.935</u>	<u>2.146.131</u>	<u>1.023.790</u>	<u>8.913.954</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.20 Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detallan las emisiones de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

diciembre 31, 2017

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo inicial						9.586.702
Bonos emitidos en Colombia						
Nuevas emisiones						
IPC	07/06/2017				07/06/2024	
	-	542.732	84 - 120	IPC + 3,13 -	-	542.732
	29/03/2017			IPC + 3,83	07/06/2027	
IBR	25/04/2017	433.000	120	IBR + 2,13	25/04/2027	433.000
Tasa Fija	29/03/2017			TF 6,48% -	07/06/2020	
	-	2.024.111	36 - 84	TF 7,5%	-	2.024.111
	24/10/2017				29/03/2024	
<u>Redenciones</u>						(857.889)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación TRM						(15.281)
Variación UVR						5.925
Intereses						(1.861)
Costo por amortizar						(14.628)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Colones	24/03/2017				24/03/2020	
	-	215.016	72 - 105	0,00%	-	215.016
	30/11/2017				22/03/2021	
Dólares	2017/07/20	8.955	12	0,00%	20/07/2018	8.955
Dólares	2017-2017	60	30	5,10% -	2019 -	179.040
				5,15%	2019	
<u>Redenciones</u>						(96.845)
<u>Otros movimientos</u>						
Costo por amortizar						12.405
Intereses por Pagar						108
Reexpresión						(10.239)
Otros						<u>(2.281)</u>
Saldo final						<u>12.008.969</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo inicial						9.252.730
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	27/07/2016	131.864	84	IPC + 3,67	27/07/2023	131.864
IPC	27/07/2016	245.751	144	IPC+4	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	222.385
Redenciones						(505.744)
Otros Movimientos						
Variación TRM						(147.996)
Variación UVR						8.467
Intereses						6.845
Costo por amortizar						15.751
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Colones	23/02/2016 04/07/2016	USD 12.000	12 y 24	6,17%	23/02/2018 05/07/2017	65.640
Dólares	2016/11/29	USD 30	72	6,00%	29/11/2022	90.021
Redenciones						(132.052)
Otros movimientos						
Costo por amortizar						191
Intereses por pagar						9.136
Reexpresión						(34.876)
Saldo final						<u>9.586.702</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes

						<u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2016</u>
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
IPC	25/04/2012 - 29/03/2017	3.521.953	96 - 180	IPC+3.83 - IPC+4.56	25/04/2022 - 25/04/2027	1.358.655	1.297.086
Tasa Fija	29/03/2017	433.000	84	TF 7,40%	29/03/2024	198.947	-
UVR						150.669	144.743
Intereses						11.624	16.715
En Dólares							
Bonos Internacionales						1.492.000	1.500.355
Intereses						41.684	42.849
					Total Bonos Subordinados	<u>3.253.579</u>	<u>3.001.748</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
IPC	10/03/2011 - 07/06/2017	3.521.953	60-180	IPC+2,84 - IPC+4,50	10/03/2018 - 27/07/2028	3.521.953	3.375.337
IBR	25/04/2017	433.000	120	IBR + 2,13	25/04/2027	433.000	523.342
Tasa Fija	12/02/2015 - 24/10/2017	2.426.305	36 - 60	TF 5,94% - TF 8,64%	12/02/2018 - 24/10/2022	2.426.305	601.141
Intereses						61.993	55.652
En Dólares							
Bonos Internacionales	29/01/2013	889.920	60	TF 2,95%	29/01/2018	1.492.000	1.500.355
Intereses						18.539	19.057
					Total Bonos ordinarios	<u>7.953.790</u>	<u>6.074.884</u>
					Costo amortizado	(28.000)	(13.372)
					Total Bonos	<u>11.179.369</u>	<u>9.063.260</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>							
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	20/07/2015 - 30/11/2017	1.247.840	60 - 91	0,07 - 8,53	23/02/2018 - 22/03/2021	294.066	120.340
Intereses		29.954				4.311	3.617
Costo amortizado		467				41	113
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	20/05/2013 - 20/07/2017	679.519	24 - 91	4,00% - 6,00%	30/05/2018 - 29/12/2022	605.765	393.675
Intereses		1.990				(73.006)	2.643
Costo amortizado		61				21	78
						(2.281)	-
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/2002	3.059	180	0,00%	31/12/2017	683	2.976
						<u>829.600</u>	<u>523.442</u>
						<u>12.008.969</u>	<u>9.586.702</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura designar el pasivo por USD500 millones como instrumento de cobertura de la inversión neta en el extranjero de las subsidiarias 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 diciembre 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>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	7.993.580	5.868.959
Moneda extranjera	3.035.388	3.048.671
UVR	<u>150.400</u>	<u>145.630</u>
	<u>11.179.368</u>	<u>9.063.260</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Dólares	530.499	396.396
Colones	298.419	124.070
Lempiras	<u>683</u>	<u>2.976</u>
	<u>829.601</u>	<u>523.442</u>
	<u>12.008.969</u>	<u>9.586.702</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Menor a 1 año	2.138.804	966.265
Entre 1 y 5 años	5.989.380	3.918.282
Entre 5 y 10 años	3.447.057	3.807.994
Más de 10 años	<u>433.728</u>	<u>894.161</u>
	<u>12.008.969</u>	<u>9.586.702</u>

A continuación se presenta la redención de los Instrumentos de deuda emitidos Banco Davivienda:

diciembre 31, 2017

Fecha	Tipo de emisión	Plazo	Tasa	Fecha vencimiento	Valor
24/02/2010	Bono Subordinado	84	IPC+5,25	24/02/2017	138.497
15/05/2014	Bono Ordinario	36	IBR+1,29	15/05/2017	255.686
07/10/2010	Bono Ordinario	36	IPC+3,63	07/10/2017	196.050
09/10/2014	Bono Ordinario	36	IBR+1,25	09/10/2017	90.235
10/11/2015	Bono Ordinario	36	IBR + 2,05	10/11/2017	<u>177.421</u>
					<u>857.889</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
09/10/2016	Ordinarios Tasa Fija	24	TF 5,89%	09/10/2014	276.609
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
					<u>505.744</u>

A continuación se presentan las redenciones de subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

A diciembre de 2017 no se realizaron redenciones.

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
20/07/2015	Bono estandarizado	60	7,99%	20/07/2017	27.318
04/07/2016	Bono estandarizado	30	5,71%	04/07/2017	10.836
20/07/2015	Bono estandarizado	60	4,02%	20/07/2017	30.406
					<u>68.560</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>
16/12/2014	Estandarizada	720	3,86%	16/12/2016	71.965
					<u>71.965</u>

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
21/03/2012	Bonos internacionales	1826	4%	21/03/2017	12.443
05/07/2012	Bonos internacionales	1720	4%	21/03/2017	149
24/04/2013	Bonos internacionales	1427	4%	21/03/2017	597
30/04/2013	Bonos internacionales	1421	4%	21/03/2017	2.984
30/11/2012	Bonos internacionales	1572	4%	21/03/2017	895
28/03/2012	Bonos internacionales	1819	4%	21/03/2017	8.952
					<u>26.020</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>
29/08/2014	Bonos internacionales	731	4,75%	29/08/2016	30.007
29/08/2014	Bonos internacionales	823	4,75%	29/11/2016	30.007
					<u>60.014</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Redenciones Banco Honduras

diciembre 31, 2017

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
03/03/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	03/03/2017	13
01/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	01/04/2017	63
11/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	11/04/2017	15
23/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	23/04/2017	5
30/04/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	30/04/2017	8
02/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	02/05/2017	13
18/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	18/05/2017	6
21/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	21/05/2017	9
22/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	22/05/2017	5
23/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	23/05/2017	6
24/05/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	24/05/2017	22
01/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	01/06/2017	13
03/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	03/06/2017	86
04/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	04/06/2017	63
05/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	05/06/2017	19
10/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	10/06/2017	114
15/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	15/06/2017	48
25/06/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	25/06/2017	126
01/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	01/07/2017	65
04/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	04/07/2017	6
09/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	09/07/2017	1
19/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	19/07/2017	16
20/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	20/07/2017	51
23/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	23/07/2017	5
24/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	24/07/2017	4
25/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	25/07/2017	19
27/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	27/07/2017	13
31/07/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	31/07/2017	14
05/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	05/08/2017	712
06/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	06/08/2017	13
10/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	10/08/2017	1
12/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	12/08/2017	25
14/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	14/08/2017	3
20/08/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	20/08/2017	126
03/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	03/09/2017	13
04/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	04/09/2017	25
05/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	05/09/2017	11
20/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	20/09/2017	152
26/09/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	26/09/2017	3
07/10/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	07/10/2017	34
10/10/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	10/10/2017	126
11/10/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	11/10/2017	126
26/10/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	26/10/2017	9
04/11/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	04/11/2017	16
14/11/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	14/11/2017	11
15/11/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	15/11/2017	25
23/11/2002	Cedulas Hipotecarias	15 años	6%	23/11/2017	6
					<u>2,265</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
30/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	25/02/2724	45
01/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	27/02/1930	13
20/12/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	02/10/2503	6
17/10/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	27/03/2230	6
04/09/2016	Cedulas Hipotecarias	15 años	15%	08/01/2012	<u>3</u>
					<u>73</u>

Evaluación cobertura de la Inversión neta en el extranjero

El Banco tiene como instrumento de cobertura para la inversión neta en el extranjero diferentes tasas de cambio (Lempira; Colon y Dólar Americano), para lo cual utiliza únicamente el dólar americano partiendo la relación económica que existe entre el comportamiento de las monedas de economías emergentes de la misma región, que tienden a moverse al unísono con respecto al dólar americano en el mediano y largo plazo. El efecto anterior se explica porque las Economías Centroamericanas y la colombiana comparten entre otros las siguientes características:

- Esquemas políticos e institucionales democráticos
- Dependencia de la generación de materias primas
- Importante participación de las remesas en las economías locales
- Niveles similares de PIB/Per cápita y de desarrollo económico

Por otra parte, las políticas cambiarias que prevalecen en las economías de Costa Rica y Honduras se basan en un régimen de banda cambiaria que acota las fluctuaciones del valor de las monedas respecto al dólar.

Partiendo del comportamiento histórico de las tasas de cambio en cuestión con respecto al peso colombiano, se observa una fuerte correlación entre las tres monedas, ratificando el alto nivel de cobertura que provee el dólar para partidas denominadas en colones y lempiras, donde se presentan correlaciones (Correlaciones de retornos diarios para una muestra de tres años) superiores al 70%, según se expone a continuación.

Correlaciones			
	USD	HNL	CRC
USD	100%	100%	97%
HNL	100%	100%	96%
CRC	97%	96%	100%

Así mismo, se evidencia que las correlaciones se mantienen a través tiempo.

Los montos de las partidas cubiertas, denominados en colones costarricenses, lempiras y dólares americanos se detallan a continuación:

Inversiones Subsidiarias	Valor Inversión Moneda Origen	Valor Inversión USD	Monto Cobertura USD	Monto Descubierto USD
Colones Costarricenses	89.837	159	149	10
Lempiras	2.625	111	111	1
Dólares	241	241	241	-
Total		511	501	11

Cifras en millones

Efectividad de la cobertura

Las partidas cubiertas se encuentran denominadas en colones, lempiras y dólares, y el instrumento de cobertura denominado en dólares. Al evaluar de forma retrospectiva la efectividad de la cobertura, relacionando el efecto en cambios de cada divisa versus el peso colombiano de las partidas cubiertas, con el efecto en cambios del instrumento de cobertura se obtiene el siguiente resultado:

Razón de Eficiencia de Cobertura 2017 y 2016	
Total	100%

La razón de eficiencia nos refleja la cobertura perfecta para el factor de riesgo COP/USD, toda vez que el activo y pasivo se encuentran expuesto al mismo factor.

12.21 Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
Comisiones y honorarios	8.599	9.587
Proveedores y servicios por pagar	515.258	381.732
Prometientes compradores	10.056	4.318
Retenciones y aportes laborales	130.103	108.829
Reaseguradores exterior cuenta corriente	22.641	15.059
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	17.038	16.582
Dividendos y excedentes	4.208	4.197
Contribución sobre transacciones	20.618	21.549
Obligaciones laborales (1)	190.613	216.543
Diversas	139.647	28.627
Impuestos	65.510	75.244
Saldo Disponible VISA Prepago	5.409	9.667
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	12.111	11.521
Seguro De Depósitos	62.369	59.580
Desembolsos Pendientes Acreedores	27.006	17.498
Acreedor Corredores Asociados	25.915	25.935
Acreedor Bonos de Seguridad	19.562	19.622
Cheques Pendientes de Cobro	19.030	12.699
Liquidación Forward Terceros	456	5.088
Seguros	16.542	11.682
Acreedores FNG y FNA	2.855	10.081
Acreedores Franquicias	10.733	15.558
Acreedores Tarjetas	<u>7.103</u>	<u>13.112</u>
	<u>1.333.382</u>	<u>1.094.310</u>

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

	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
Cesantías consolidadas	30.500	28.247
Intereses sobre cesantías	2.939	2.651
Vacaciones consolidadas	45.562	43.763
Otras prestaciones sociales (*)	<u>111.612</u>	<u>141.882</u>
	<u>190.613</u>	<u>216.543</u>

(*) Corresponden principalmente a Prima de antigüedad \$35.930, otros beneficios \$32.783, póliza salud pensionados \$12.946.

Beneficios a empleados

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

- a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.
- b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2015-2018, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	<u>12.946</u>	<u>47.266</u>

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	<u>47.266</u>	-
Costos de servicio corrientes	4.050	-
Costo por intereses	3.237	-
Remediciones	<u>(41.337)</u>	-
Ajustes relacionados con la experiencia	<u>(31.190)</u>	-
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos	<u>(7.204)</u>	-
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	<u>(2.943)</u>	-
Beneficios pagados por el plan	<u>(270)</u>	-
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre	<u>12.946</u>	<u>47.266</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7,25%	IPC 4,56%
Futuros incrementos salariales	3,50%	7,57%
Tasa de inflación	3,50%	5,57%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	14.182	16,61	6,75%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	11.948	15,95	7,75%

Tendencia Médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	11.908	3%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	14.222	4%

Pagos esperados de beneficios futuros

Los pagos esperados de beneficios futuros, los cuales reflejan el servicio futuro, se estima que serán pagados de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2018	405
2019	326
2020	355
2021	397
2022	435
2023 a 2027	3.092

12.22 Impuesto diferido a las ganancias

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente para los periodos terminados en:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Impuesto sobre la Renta	438.294	513.968
Descuento tributario	(27.942)	(6.234)
Gasto (Recuperación) periodos anteriores	1.491	2.028
Total Impuesto corriente	<u>411.843</u>	<u>509.762</u>
Impuestos diferidos	<u>(6.848)</u>	<u>109.568</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>404.995</u>	<u>619.329</u>

En los años 2017 y 2016 se reconoció el ajuste de provisión del impuesto de Renta como mayor y menor valor del gasto por impuesto a las ganancias respectivamente, de acuerdo con las declaraciones presentadas de los años gravables 2016 y 2015.

En Colombia por la ley 1819 de 2016 se estableció una tarifa del impuesto de renta del 34% para el año 2017, para el 2018 y subsiguientes el 33%; Adicionalmente se crea una sobretasa para el impuesto sobre la renta del 6% para el año 2017 y del 4% para el año 2018. Y se elimina el impuesto para la equidad CREE y su sobretasa.

La tasa en Costa Rica, El Salvador y Honduras es de 30%, mientras que en Panamá es el 25 % y solo están gravadas las rentas de fuente nacional.

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 acumulado:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>Tasa</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Tasa</u>
		<u>efectiva</u>		<u>efectiva</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>1.687.976</u>		<u>2.344.059</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2017 (40%) - 2016 (40%)	675.189	40%	937.624	40%
Descuento tributario	(27.942)		(6.234)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	241.733		140.285	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(309.734)		(103.053)	
Rentas Exentas	(186.134)		(173.481)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	44.270		(20.340)	
Rentas brutas especiales	6.968		-	
Impuesto por ganancia ocasional	5.480		(26.666)	
Ajuste por tasa en Filiales (1)	(46.327)		-	
Gasto de periodos anteriores	1.492		2.028	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>404.995</u>	<u>24%</u>	<u>750.163</u>	<u>28%</u>
Otros (2)	-	<u>0%</u>	<u>(130.834)</u>	<u>-6%</u>
	<u>404.995</u>		<u>619.329</u>	

(1) El ajuste por tasas en subsidiarias corresponde a la diferencia entre el cálculo de impuesto sobre las ganancias al 40%, tasa aplicable a la matriz en Colombia, y el promedio de tasas nacionales de cada país.

(2) Otros corresponde a: i) Reconocimiento de impuesto diferido por cobrar sobre el saldo de la provisión general de cartera equivalente a -\$36.695,1; ii) Recuperación de impuesto diferido por pagar en venta de activos fijos por \$18.042.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En cumplimiento de sus obligaciones fiscales el Banco reconoce el importe de otros impuestos nacionales, territoriales y aportes parafiscales. El valor del gasto es:

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>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Impuesto a la Riqueza (1)	21.841	54.705
Impuesto a las ventas	125.445	89.420
Aportes parafiscales	161.795	143.917
Impuesto industria y comercio	71.134	67.914
Gravamen movimientos financieros	74.080	74.431
Otros (2)	<u>63.102</u>	<u>63.620</u>
Total Otros impuestos	<u>517.397</u>	<u>494.007</u>

(1) El impuesto a la riqueza fue creado por la Ley 1739 de 2014 y su base gravable es el valor del patrimonio líquido poseído a 1 de enero de 2015, 2016 y 2017. La tarifa aplicable al Banco para el 2016 fue del 1% y para el 2017 del 0,40%. Este impuesto está imputado contra las reservas patrimoniales de acuerdo a disposición de la misma ley.

(2) Otros incluye valores asumidos por impuestos territoriales y sobretasas.

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias.

	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Efecto de Conversión</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones renta fija	505	208	-	(1)	712
Inversiones renta variable	264	-	-	-	264
Industria y comercio	10.399	(89)	883	-	11.193
Activos diferidos	400	490	-	(2.548)	(1.658)
Provisiones	62.723	5.068	-	(3)	67.788
Propiedades, Equipo y activos de inversión	74	28	87	-	189
Cartera	(795)	13.043	-	92	12.340
BRP	67	(1)	-	-	66
Otros	14.106	(96.426)	970	(133)	(81.483)
Operaciones de derivados	3.066	32	-	-	3.098
Total Activo	<u>90.809</u>	<u>(77.647)</u>	<u>1.940</u>	<u>(2.593)</u>	<u>12.509</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones renta variable	40.188	(5.762)	-	-	34.426
Inversiones renta fija	1.202	334	(398)	28	1.166
Cartera	477.991	(7.552)	-	(53)	470.386
BRPS	30.247	394	-	156	30.797
Operaciones de derivados	-	(4.015)	-	-	(4.015)
Estimados de Prestaciones S	1.951	(152)	-	(19)	1.780
Ingresos Diferidos	-	4.169	-	(17)	4.152
Propiedades, Equipo y activos de inversión	79.170	(25.450)	-	(1.205)	52.515
Crédito mercantil	449.763	14.997	-	-	464.760
Derechos residuales	55.857	2.362	-	-	58.219
Otros	26.614	(7.969)	13.378	17	32.040
Provisiones	<u>103</u>	<u>(55.851)</u>	<u>(3.487)</u>	<u>(130)</u>	<u>(59.365)</u>
Total Pasivo	<u>1.163.086</u>	<u>(84.495)</u>	<u>9.493</u>	<u>(1.223)</u>	<u>1.086.861</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>1.072.277</u>	<u>(6.848)</u>	<u>7.553</u>	<u>1.370</u>	<u>1.074.352</u>

	<u>diciembre 31, 2015</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Efecto de Conversión</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones renta fija	29.718	(29.096)	-	(117)	505
Inversiones renta variable	247	38	-	(21)	264
Industria y comercio	7.800	2.599	-	-	10.399
Activos diferidos	4.007	(3.397)	-	(210)	400
Provisiones	23.413	24.858	15.307	(855)	62.723
Propiedades, Equipo y activos de inversión	2	74	-	(2)	74
Cartera	11.516	(11.904)	-	(407)	(795)
BRP	12.664	(11.995)	-	(602)	67
Otros	3.844	10.871	-	(609)	14.106
Operaciones de derivados	-	<u>3.066</u>	-	-	<u>3.066</u>
Total Activo	<u>93.211</u>	<u>(14.886)</u>	<u>15.307</u>	<u>(2.823)</u>	<u>90.809</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones renta variable	16.973	28.148	(4.552)	(380)	40.189
Inversiones renta fija	-	1.202	-	-	1.202
Cartera	290.403	189.032	-	(1.444)	477.991
BRPS	40.535	(8.498)	-	(1.790)	30.247
Operaciones de derivados	28.533	(28.533)	-	-	-
Estimados de Prestaciones S	3.262	(1.070)	-	(242)	1.950
Ingresos Diferidos	6.996	(6.712)	-	(283)	1
Propiedades, Equipo y activos de inversión	165.994	(91.421)	4.764	(168)	79.169
Crédito mercantil	428.576	21.188	-	-	449.764
Derechos residuales	57.068	(1.211)	-	-	55.857
Otros	16.545	8.947	1.919	(797)	26.614
Provisiones	<u>8.030</u>	<u>(7.572)</u>	-	<u>(355)</u>	<u>103</u>
Total Pasivo	<u>1.062.915</u>	<u>103.500</u>	<u>2.131</u>	<u>(5.459)</u>	<u>1.163.087</u>
Efecto en Estado de resultados reconocido en Otros impuestos		<u>(8.818)</u>			
Impuesto Diferido Neto	<u>969.704</u>	<u>109.568</u>	<u>(13.176)</u>	<u>(2.636)</u>	<u>1.072.278</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el integrales en el patrimonio

	<u>diciembre</u> <u>31, 2016</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de</u> <u>ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2017</u>
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	1.188.509	3.857	-	-	-	1.192.366
Ajustes de conversión (1)	572.891	(321.062)	-	(1.370)	-	250.459
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero (2)	(191.205)	308.834	-	-	-	117.629
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	106.297	(3.146)	-	398	-	103.549
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	77.517	(54.270)	-	87	-	23.334
Otros al patrimonio neto	(28.586)	33.823	-	(8.038)	-	(2.801)
Superávit por el método de participación patrimonial	<u>(10.542)</u>	<u>262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.280)</u>
	<u>1.714.881</u>	<u>(31.702)</u>	<u>-</u>	<u>(8.923)</u>	<u>-</u>	<u>1.674.256</u>

El impuesto diferido por concepto de ajustes en la adopción de NIIF por primera vez corresponde al saldo de la Leasing Bolívar registrado en el patrimonio por concepto de la integración con esta compañía y la realización del impuesto diferido asociado a la movilización de activos fijos.

	<u>diciembre</u> <u>31, 2015</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de</u> <u>ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>corriente</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2016</u>
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	738.286	450.223	-	-	-	1.188.509
Ajustes de conversión (1)	802.043	(231.788)	-	2.636	-	572.891
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero (2)	(232.574)	68.948	(27.579)	-	-	(191.205)
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	77.891	31.311	-	2.633	(5.538)	106.297
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	306.662	(314.575)	-	(4.764)	90.194	77.517
Otros al patrimonio neto	3.853	(47.746)	-	15.307	-	(28.586)
Superávit por el método de participación patrimonial	<u>(2.383)</u>	<u>(8.159)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.542)</u>
	<u>1.693.778</u>	<u>(51.786)</u>	<u>(27.579)</u>	<u>15.812</u>	<u>84.656</u>	<u>1.714.881</u>

(1) Por disposición legal el ajuste por diferencia en cambio de las inversiones en moneda extranjera solamente tiene impactos fiscales en el momento de la enajenación o liquidación de la inversión. Por esta razón se genera una diferencia sobre la cual no se reconoce impuesto diferido en virtud de la excepción de la NIC 12, toda vez que el Banco tiene el control sobre la inversión y no espera que la diferencia en cambio se revierta en un futuro previsible.

(2) En virtud de la ley 1819 de 2016 la reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera no tiene efectos fiscales hasta su momento de realización o liquidación, por consiguiente esta diferencia al ser temporaria genera reconocimiento como impuesto diferido.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para el Estado de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2017, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuesto.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los años 2017 y 2016, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.022.058 y \$ 1.477.822 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

12.23 Reservas Técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Reserva para siniestros pendientes de liquidación	20.441	18.130
Reserva para siniestros ocurridos y no reportados	5.319	5.041
Reserva técnica y matemática:	154.691	146.291
Para diferir ingresos por primas	52.714	47.156
De previsión	40.420	28.405
Para riesgos catastróficos	-	-
Otras	<u>61.557</u>	<u>70.730</u>
	<u>180.451</u>	<u>169.462</u>

diciembre 31, 2017

	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Obligaciones con asegurados	69.340	76.952	17.650	5.520	169.462
Reexpresión	(615)	(687)	1.151	342	191
Reserva a cargo de reaseguradores	-	-	-	-	-
Obligaciones con asegurados	-	-	-	(211)	(211)
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	2.205	1.524	2.377	-	6.106
Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros	<u>5.964</u>	<u>9</u>	<u>(737)</u>	<u>(333)</u>	<u>4.903</u>
Constitución reserva	58.216	128	13.511	865	72.720
Liberación reserva	<u>(52.252)</u>	<u>(119)</u>	<u>(14.248)</u>	<u>(1.198)</u>	<u>(67.817)</u>
Saldo Final	<u>76.894</u>	<u>77.798</u>	<u>20.441</u>	<u>5.318</u>	<u>180.451</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2016

	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva de desviación de siniestralidad</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	78.875	66.412	1.575	18.489	5.580	170.931
Diferencia por tipo de cambio en reserva catastrófica	-	(601)	-	(27)	266	(362)
Reexpresión	(459)	(1.595)	(1.575)	(1.553)	241	(4.941)
Obligaciones con asegurados	(1.638)	(13.647)	-	-	-	(15.285)
Siniestros, beneficios y gastos de liquida	-	-	-	2.382	(595)	1.787
Liberación de reservas para siniestros o	-	-	-	(10.152)	(328)	(10.480)
Siniestros y beneficios pagados	-	16.756	-	8.503	542	25.801
Constitución reserva	317	4.587	-	4.828	469	10.201
Liberación reserva	(143)	(2.572)	-	(4.820)	(655)	(8.190)
Saldo Final	<u>76.952</u>	<u>69.340</u>	<u>-</u>	<u>17.650</u>	<u>5.520</u>	<u>169.462</u>

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	169.462	170.930
Mas:		
Adquisiciones		
Reserva - Constitución	56.825	94.816
Reexpresión	(1.027)	(10.322)
Menos:		
Bajas	-	(1.887)
Reintegros - Liberación	(44.809)	(84.075)
Saldo Final	<u>180.451</u>	<u>169.462</u>

12.24 Otros pasivos y pasivos estimados

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

Concepto	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Otras Provisiones (1)	153.320	120.515
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	25.329	26.718
En operaciones conjuntas	<u>542</u>	<u>542</u>
Subtotal	<u>179.191</u>	<u>147.775</u>
Ingresos Anticipados	122.182	95.908
Cartas De Crédito de Pago Diferido	35.451	42.918
Abonos por aplicar	98.389	80.316
Abonos Diferidos	4.199	9.554
Mantenimiento y reparaciones	2.701	2.873
Sobrantes	42.665	34.689
Diversos	<u>23.916</u>	<u>24.578</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>508.694</u>	<u>438.610</u>

1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 8 años adicionales por valor de \$46.575 y provisión por

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

obligaciones laborales por \$19.885 para un total de \$66.460.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	120.515	117.463
Mas:		
Provisión	465.452	551.100
Reexpresión	(1.469)	(5.327)
Menos:		
Bajas	(44.208)	(3.907)
Reintegros	<u>(386.970)</u>	<u>(538.814)</u>
Saldo Final	<u>153.320</u>	<u>120.515</u>

El siguiente es el detalle de los flujos de salida de recursos de las otras provisiones:

<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provision prima frech	11.163	8.669	11.325	15.419	46.576
Impuestos	22.094	18.232	-	-	40.326
Pasivos estimados	30.803	-	-	-	30.803
Gastos Administrativos	12.262	55	-	-	12.317
Provisiones cartera	7.221	-	-	-	7.221
Otros	2.466	-	-	4.002	6.468
Cuentas por pagar proveedores	2.753	60	19	708	3.540
Recursos Humanos	2.036	-	-	-	2.036
Tarjetas	1.721	158	-	-	1.879
Acreedores y Servicios	1.603	-	-	-	1.603
Programa Puntos	<u>551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>551</u>
	<u>94.673</u>	<u>27.174</u>	<u>11.344</u>	<u>20.129</u>	<u>153.320</u>

<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Provisión impuestos	41.788	-	-	41.788
Provisión Prima Frech	3.445	9.718	13.159	26.322
Pasivos estimados	12.409	-	-	12.409
Otros	5.453	3.264	4.153	12.870
Gastos Administrativos	8.528	728	-	9.256
Cuentas por pagar proveedores	2.898	2.418	-	5.316
Programa Puntos	4.420	-	-	4.420
Provisiones cartera	2.430	-	1.123	3.553
Recursos Humanos	1.562	14	-	1.576
Tarjetas	1.478	-	-	1.478
Acreedores y servicios	<u>1.424</u>	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>1.526</u>
	<u>85.835</u>	<u>16.245</u>	<u>18.435</u>	<u>120.515</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, indemnizaciones y demandas:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo inicial	26.718	26.198
Mas:		
Provisión	13.988	9.461
Reexpresión	411	(15)
Menos:		
Bajas	(3.283)	(12)
Reintegros	(12.505)	(8.915)
Saldo Final	<u>25.329</u>	<u>26.718</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2017</u>			<u>diciembre 31, 2016</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	37	10.905	10.832	52	16.041	12.262
Procesos tributarios	1	200	200	37	814	7.594
Demandas laborales	29	5.799	5.721	27	3.282	12.496
Procesos ordinarios	160	7.713	6.885	357	6.581	129.825
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>11</u>	<u>712</u>	<u>11.576</u>	-	-	-
	<u>238</u>	<u>25.329</u>	<u>35.214</u>	<u>473</u>	<u>26.718</u>	<u>162.177</u>

Los flujos de salida de recursos, por resolución de los litigios se indican a continuación:

	<u>diciembre 31, 2017</u>				
	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	10.906	-	-	10.906
Procesos tributarios	200	-	-	-	200
Demandas laborales	1.916	3.876	7	-	5.799
Procesos ordinarios	<u>2.341</u>	<u>4.262</u>	<u>344</u>	<u>765</u>	<u>7.712</u>
	<u>5.169</u>	<u>19.044</u>	<u>351</u>	<u>765</u>	<u>25.329</u>
	<u>diciembre 31, 2016</u>				
	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	16.042	-	-	16.042
Procesos tributarios	752	96	-	-	849
Demandas laborales	210	2.968	69	-	3.247
Procesos ordinarios	<u>1.830</u>	<u>3.172</u>	<u>880</u>	<u>699</u>	<u>6.581</u>
	<u>2.792</u>	<u>22.279</u>	<u>949</u>	<u>699</u>	<u>26.718</u>

(2) Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de

enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafín.

Para los procesos de naturaleza civil, administrativa y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

Penales

El Banco es llamado como Tercer Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

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:

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. El Banco está pendiente de contestar la demanda. La contingencia se ha calificado como posible.

Fiduciaria Davivienda S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, la Fiduciaria Davivienda S.A., cuenta con 10 procesos en los cuales figura como demandado junto a La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fidudavivienda S.A. (9,86%) y uno junto a Banco Davivienda S.A. De lo 11 procesos 7 tienen cuantías inmatrimoniales por lo cual relacionamos únicamente el demandante y la cuantía; EPS Salud Total S.A. 8 millones, EPS Coomeva S.A., 15 millones, EPS Sanitas S.A., 113 millones. A continuación se detallan los 4 procesos que pueden generar mayor impacto económico a la Fiduciaria Davivienda S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.

Demandante: EPS Coomeva S.A.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fidudavivienda S.A. (9,86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión solicitada por el demandante: se condene al pago de Intereses de mora por valor de \$4.025 con ocasión del pago tardío de los recobros. Sin embargo, en caso de condena, la fiduciaria respondería de acuerdo con su porcentaje de participación (9,86%).

Valor de la pretensión según estudio realizado por el Consorcio Fidufosyga: \$1.154

Estado actual: Pruebas y trámite jurisdicción competente

Concepto del apoderado sobre la contingencia: De acuerdo con el informe del Consorcio, existieron retrasos en el pago de los recobros imputables al mismo, no obstante, es posible que se dé una condena solidaria con el Ministerio de Protección Social por los recobros en mora.

Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 en Liquidación ha realizado una provisión de \$57, mencionado teniendo en cuenta que éste realizó un exhaustivo y pormenorizado estudio de los recobros pagados tardíamente arrojando una disminución en el valor de los mismos atribuibles al consorcio. Así mismo Fidudavivienda S.A. hizo una provisión \$83, esto de acuerdo al porcentaje de participación en el Consorcio
Fecha aproximada de terminación proceso: 30-12-2018

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.

Demandante: EPS Cafesalud, Cruz Blanca y Saludcoop.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fidudavivienda S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión solicitada por el demandante: se condene al pago de Intereses de mora por valor de \$12.000 con ocasión del pago tardío de los recobros, sin embargo, en caso de condena, la fiduciaria respondería de acuerdo con su porcentaje de participación (9,86%).

Valor de la pretensión según estudio realizado por el Consorcio Fidufosyga: \$6.000

Estado actual: Conflicto definición competencia

Concepto del apoderado sobre la contingencia: De acuerdo con el informe del Consorcio, existieron retrasos en el pago de los recobros imputables al mismo, no obstante es viable que se dé una condena solidaria con el Ministerio de la Protección Social por los recobros en mora.

Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 en Liquidación ha realizado una provisión de \$296, teniendo en cuenta que éste realizó un exhaustivo y pormenorizado estudio de los recobros pagados tardíamente arrojando una disminución en el valor de los mismos atribuibles al consorcio. Así mismo Fidudavivienda S.A. hizo una provisión \$394, esto de acuerdo al porcentaje de participación en el Consorcio mencionado
Fecha aproximada de terminación proceso: 30-12-2018

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.

Demandante: EPS Sanitas S.A.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducaf  S.A. hoy fidudavivienda (9,86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogotá, Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión solicitada por el demandante: se condene al pago de Intereses de mora por valor de \$ 3.054 con ocasión del pago tardío de los recobros Sin embargo, en caso de condena, la fiduciaria

respondería de acuerdo con su porcentaje de participación (9,86%),
Valor de la pretensión según estudio realizado por el Consorcio Fidufosyga: \$1.527

Estado actual: Fallo de primera instancia del 14 de mayo de 2014 que negó las pretensiones, el demandante apeló la decisión, por tanto se encuentra al Despacho desde el 30 de octubre de 2014 para emitir fallo de segunda instancia.

Concepto del apoderado sobre la contingencia: A pesar de que hubo fallo favorable es posible que se dé una condena solidaria con el Ministerio de Protección Social por el 100 por ciento de los recobros en mora.

Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 en Liquidación ha realizado una provisión de \$75 y teniendo en cuenta que éste realizó un exhaustivo y pormenorizado estudio de los recobros pagados tardíamente arrojando una disminución en el valor de los mismos atribuibles al consorcio. Así mismo Fidudavivienda S.A. hizo una provisión \$127, esto de acuerdo al porcentaje de participación en el Consorcio mencionado.

Fecha aproximada de terminación proceso: 30-12-2018

Demandante: Carlos A. Gómez

Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A

Valor de la pretensión: El demandante solicita declaración de unidad de empresa y la reliquidación de la indemnización por despido injusto por valor \$465

Estado actual: Pendiente resolver recurso de casación

Concepto del apoderado sobre la contingencia: Se tiene fallo en contra de los demandados, pero la condena fue por un menor valor al inicialmente solicitado por el demandante quedando en la suma de \$50 indexados por las results del proceso en primera instancia que declaró que existió unidad de empresa entre las demandadas.

Monto de Provisión: \$97

Fecha aproximada de terminación proceso: 30-12-2018

De otra parte y de acuerdo a la norma NIIF, se revela el proceso judicial que se ha calificado como posible.

Procesos de subsidiarias en Centroamérica

En razón de la negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del "HSBC Costa Rica" Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., "HSBC El Salvador" Inversiones Financieras HSBC, S.A., "HSBC Honduras" Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Holdco, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican a continuación:

Según el contrato de venta suscrito con el HSBC se determinaron algunos procesos denominados "Excluded Litigation" los cuales de perderse, el HSBC asumirá la contingencia a saber:

Honduras

Clase de proceso: indemnización de daños y perjuicios.

Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)

Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A.

Valor de la pretensión: USD 159.810.071,39

Estado Actual: proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 4 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de agosto de 2015. En enero de 2016 se cambió y conformó íntegramente la Corte Suprema de Justicia y la Sala Civil asumió el estudio del caso, pendiente decisión. De acuerdo con el concepto del abogado de Davivienda, existen motivos serios para considerar que las sentencias emitidas en primera y segunda instancia tienen vicios que deberían llevar a la Corte Suprema a declarar su nulidad y emitir una nueva sentencia. En el evento en que los bancos sean condenados, Davivienda considera que, dadas las garantías con que cuenta, el impacto no sería material.

El Salvador

Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria Y Co.

Demandando: Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

Valor de la pretensión: USD 22.727.764.32

Estado actual: (Referencia 34-SM-09, Juzgado 5° de lo Mercantil hoy 1° de lo Mercantil). En fecha 29 de noviembre de 2016 se presentó al Juzgado escrito de Alegatos Finales en el que se pide se dicte sentencia declarando inepta la demanda o en su caso, y se absuelva al banco en el proceso. El proceso continúa pendiente de que se dicte Sentencia.

Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria y Co

Demandado: Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

Valor de la pretensión: USD 22.727.764.32

Estado actual: (Referencia 35-SM-09 Juzgado 1° de lo Mercantil). En fecha 05 de abril de 2016 el juzgado admite el recurso de revocatoria presentado por el banco, y en tal sentido suspende el señalamiento para la toma de Prueba Testimonial, ordenada para las 9:30 am de día 6 de abril de 2016, el juzgado manda a oír a la parte contraria.

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento por: 1. Incumplimiento a lo dispuesto en inciso 5to del art. 66 de la Ley de Bancos. 2. Art. 11 de las Normas para la Remisión de la Información Contable Financiera de Bancos, debido a que el envío de la información contable correspondiente al mes de diciembre del año 2010, fue remitida fuera del plazo establecido.

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

Valor de las pretensiones: USD23.000

Estado actual: Interposición de Recurso de Rectificación, a la espera de Admisión.

Monto de la provisión: USD 23.000.

Clase de proceso: Reclamo de apoderado de las señoritas Paxely Leticia Márquez Tamayo y Melissa Danae Márquez Tamayo solicitando se reintegre a sus mandantes en calidad de Beneficiarias del Sr. Vicente Armando Jose Tamayo, los fondos que fueron indebidamente entregados a sus herederos.

Demandante: Jonathan Aaron Menjivar Herrera

Demandado: Banco Davivienda Salvadoreño S. A.

Estado Actual: La administración tomó la decisión de registrar monto que será a devolver a los clientes por ser probable <50%.

Provisión: USD 209.804,37

Clase de proceso: Reconocimiento de las devoluciones por comisiones solicitados por la defensoría del consumidor

Demandante: Defensoría del consumidor

Demandado: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Estado actual: La administración tomo la decisión de registrar monto de comisiones a devolver a clientes por este concepto, donde el saldo mostrado es el monto que esta pendiente a devolver a los clientes.

Monto de la provisión: USD 23.673,08

Costa Rica

Clase de Proceso: Ordinario Laboral de Yasser Succar Mora

Demandante: Yasser Succar Mora

Demandado. BANCO DAVIVIENDA (Costa Rica) S. A.

Valor de la pretensión: USD10.292, 87

Estado Actual: En Resolución de 21 de agostos de 2015, notificado el 01 de septiembre de 2015 se señala que por encontrarse firme la sentencia, se emplaza al actor para que aporte la ejecución de sentencia. En Resolución de 6 de octubre de 2015, notificado el 14 de octubre de 2015 se le da curso a la ejecución de sentencia presentada por el actor. El 22 de octubre de 2015 el Banco procedió a contestar la ejecución y a ofrecer prueba. En Resolución de 2 de noviembre de 2015, notificado el 10 diciembre de 2015 se tiene por contestada por parte del Banco la ejecución de sentencia y por opuestas las excepciones de falta de derecho y pago; y por ofrecida la prueba. Se ordena remitir mandamiento al Depto. de RH de Davivienda a fin de que certifique si el actor cumplió las metas contempladas en el BSC. El 7 de enero de 2016 el Departamento de Recursos Humanos del Banco presenta la certificación requerida por el Juzgado. En Resolución de 18 de julio de 2016, notificado el 22 de julio de 2016 se ordena nuevamente al departamento de RH del Banco remitir certificación en donde se indique si el actor alcanzó las metas contempladas en el Balance Score Card (BSC). El 28 de octubre de 2016 se presentó la certificación requerida. Sin cambios al 31 de diciembre de 2017.

Monto de la Provisión: USD 2.430,53

Clase de proceso: Ordinario laboral

Demandante: Michael Enrique Méndez Soto

Demandado: Banco Davivienda (Costa Rica) S.A.

Valor de la Pretensión: USD 9,339,34

Estado Actual del Proceso: El excolaborador manifiesta que se le adeudan diferencias en el pago de todos los extremos de su liquidación laboral, además del pago de horas extras y además que no se le indicó las razones por las cuales se le despidió "sin responsabilidad patronal". En Resolución de 11 de octubre de 2017, notificado el 24 de octubre de 2017, se da traslado a la demanda y se emplaza al Banco para contestarla. El 7 de noviembre de 2017 se contestó la demanda. Sin cambios al 31 de diciembre de 2017.

Monto de la Provisión: USD 3.302,37

12.25 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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

decretados en acciones como su prima en colocación.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre de 2017 y 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>diciembre 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	9.544.715	8.859.472
Valor intrínseco (pesos)	21.132,03	19.614,91

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.

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:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	1.774.617	1.774.617
	<u>4.676.804</u>	<u>4.676.804</u>

Reservas

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>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Por apropiación de utilidades	2.657.922	1.246.895
	<u>2.657.922</u>	<u>1.246.895</u>
A disposición de la Junta Directiva	54.354	12.631
A disposición de la Asamblea	375.758	490.482
Por disposiciones fiscales	137	16.897
	<u>430.249</u>	<u>520.010</u>

Realizaciones Adopción por Primera Vez

A continuación se detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Saldo Inicial	77.518	306.662
Fusión Leasing Bolívar	-	11.162
Valorizaciones por uso de Activos Fijos	(73.461)	(240.307)
Otros	19.278	1
Saldo Final	<u>23.335</u>	<u>77.518</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte del 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$2.841 y \$3.819, respectivamente calculada con base en la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

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:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

- a) Aumentar la Reserva Legal por \$645.948 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Dividendos decretados 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.

Gestión de Capital

El Banco 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 permita 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 y por los gobiernos de los países donde se encuentran las subsidiarias, respecto a los estándares de capital requerido para las entidades financieras. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

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.

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Millones de pesos colombianos (COP))

En millones de pesos

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>	<u>Variación dic 17 - dic 16</u>
Patrimonio Técnico	11.144.428	9.355.871	1.788.557
Patrimonio Básico Ordinario	6.814.180	5.491.984	1.322.196
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(924.070)	(845.283)	(78.787)
Patrimonio Adicional	4.330.248	3.863.887	466.361
Valor en Riesgo de Mercado	344.505	192.677	151.828
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	86.513.194	82.720.435	3.792.759
Solvencia Total \geq 9%	12,34%	11,02%	1,32%
Solvencia Básica \geq 4.5%	7,54%	6,47%	1,07%

Finalmente, los niveles de capital se monitorean permanentemente 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 de proyección del negocio, 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.

12.26 Participación no controladora

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

diciembre 31, 2017

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	205.550	5,30%	10.892
Corredores Davivienda S.A	73.729	4,30%	3.174
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	552.151	3,88%	21.412
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	872.952	1,76%	15.358
Banco Davivienda Honduras S.A.	400.758	3,19%	12.784
Seguros Bolívar Honduras S.A.	104.278	9,94%	10.367
Corporación Davivienda S.A.	493.579	0,03%	157
Aseguradora Mixta S. A.	37.634	49,00%	18.441
			<u>92.585</u>

diciembre 31, 2016

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	192.564	5,30%	10.204
Corredores Davivienda S.A	65.293	4,30%	2.811
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	626.294	3,88%	24.288
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	900.177	1,76%	15.837
Banco Davivienda Honduras S.A.	371.287	3,19%	11.844
Seguros Bolívar Honduras S.A.	89.834	9,94%	8.931
Corporación Davivienda S.A.	410.962	0,04%	162
Davivienda Seguros Costa Rica S.A.	35.977	49,00%	17.629
			<u>91.705</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

13. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados

13.1 Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Instrumentos de Deuda		
Utilidad	457.238	836.458
Pérdida	154.137	335.525
Valoración de Inversiones a Valor Razonable	<u>303.101</u>	<u>500.933</u>
Utilidad	141.980	148.919
Pérdida	771	12.877
Valoración de Inversiones a Costo Amortizado	<u>141.209</u>	<u>136.042</u>
	<u>444.310</u>	<u>636.976</u>
Instrumentos de Patrimonio		
Utilidad	160.683	69.147
Pérdida	44.130	8.603
Valoración Instrumentos de Patrimonio, neto	<u>116.553</u>	<u>60.544</u>
Utilidad	49.600	80.151
Pérdida	17.620	25.264
Venta de inversiones, neto	<u>31.980</u>	<u>54.887</u>
	<u>592.843</u>	<u>752.407</u>

13.2 Ingresos por comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso Comisiones y servicios	1.401.744	1.300.362
Gastos por comisiones y servicios	<u>287.136</u>	<u>261.567</u>
	<u>1.114.608</u>	<u>1.038.794</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales.

13.3 Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y prestaciones	1.008.606	937.990
Incentivos	150.490	130.955
Beneficios A Empleados	<u>199.466</u>	<u>212.798</u>
	<u>1.358.562</u>	<u>1.281.743</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

13.4 Administrativos y operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal, administrativos y operativos.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	181.596	156.569
Servicios de Aseo y Vigilancia	57.783	57.130
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	131.188	121.086
Seguros	67.628	68.731
Contribuciones y Otros	94.889	91.049
Arrendamientos	184.767	117.061
Procesamiento electrónico de datos	64.981	54.836
Honorarios	248.077	218.611
Transportes	111.220	105.767
Impuestos	208.346	206.103
Seguro Depósito	130.466	110.298
Otros	<u>240.462</u>	<u>244.675</u>
Administrativos y operativos	<u>1.721.403</u>	<u>1.551.915</u>
Depreciación	(77.079)	(69.148)
Amortización	(33.306)	(32.193)
Gastos operacionales	<u>1.831.788</u>	<u>1.653.257</u>

13.5 Otros ingresos y gastos, neto

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos netos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	21.641	12.663
Por venta de propiedades	49.549	164.465
Reversiones pérdidas por deterioro	36.960	52.145
Otros ingresos	<u>77.351</u>	<u>188.231</u>
	<u>185.501</u>	<u>417.504</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	38.384	40.585
Por venta de propiedades	10.850	14.893
Reversiones pérdidas por deterioro	86.911	108.337
Otros gastos	<u>10.167</u>	<u>21.505</u>
	<u>146.312</u>	<u>185.320</u>
	<u>39.189</u>	<u>232.184</u>

14. 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, 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, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratoca, Bancajero Banet.

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, Finagro y Credibanco, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

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; contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Honduras; contrato de servicios programación entre Banco Davivienda El Salvador y Banco Davivienda Panamá; arrendamientos entre Banco Davivienda el Salvador y Seguros Comerciales el Salvador y Banco Davivienda Honduras y Seguros Honduras; contrato extensión Licencia Master Card entre Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Costa Rica; contrato arrendamiento vehículos entre Banco Costa Rica y Seguros Costa Rica; contrato de operaciones de cartera descontada entre Banco Davivienda Costa Rica y Leasing Costa Rica; Contrato de tercerización servicios y actividades entre Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda internacional 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 9,0% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 31,07% incluyendo préstamos de vivienda a

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre 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 diciembre 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

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 \$851.274; 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:

Operaciones de Redescuento	diciembre 31, 2017	diciembre 31, 2016
Redescuento Pequeña Garantía	153.585	150.811
Intereses por pagar redescuento	1.690	2.301
Gasto Intereses Redescuento	9.629	8.680

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

diciembre 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)	-	277.084	178.104	5.593	5.521	23.609	489.911
Efectivo	-	272.994	-	-	-	-	272.994
Inversiones	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	140.762	64	5.502	-	146.328
Cuentas por Cobrar	-	4.090	25.709	5.332	19	23.609	58.759
Otros activos	-	-	11.633	197	-	-	11.830
Pasivo (3)	198.198	56.792	172.521	45.202	2.499	291.297	766.509
Pasivos Financieros	198.198	55.136	155.540	15.923	2.457	264.380	691.634
Derivados	-	1.185	-	-	-	-	1.185
Cuentas por pagar	-	471	16.968	29.279	42	26.917	73.677
Otros	-	-	13	-	-	-	13

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Ingresos	11	54.218	149.571	96.547	489	85.079	385.915
Comisiones	7	19	135.300	90.621	6	80.205	306.158
Intereses	-	-	9.816	78	400	-	10.294
Dividendos	-	12.799	-	4.335	-	4.701	21.835
Otros	4	41.400	4.455	1.513	83	173	47.628
Egresos	5.342	9.931	55.475	64.951	291	84.145	220.135
Comisiones	-	1.416	-	60.685	-	67.477	129.578
Otros	5.342	8.515	55.475	4.266	291	16.668	90.557

(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 31,07%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 31,06%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0% y el 4,5%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0,0% y 4,6% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0,1% y 7,3%. 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 4,3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre de 2016 - diciembre 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>				
Ingresos	1	3.539	10.209	(19.796)	44	(148.026)	(154.029)
Comisiones	5	(11)	11.973	(17.780)	(19)	7.764	1.932
Intereses	(1)	-	(1.329)	66	(13)	-	(1.278)
Dividendos	-	12.799	-	(996)	-	(7.116)	4.686
Otros	(3)	(9.249)	(434)	(1.086)	76	(148.674)	(159.369)
Egresos	617	(17.551)	(1.225)	(10.665)	(953)	2.759	(27.019)
Comisiones	-	131	-	(1.737)	-	(4.405)	(6.011)
Otros	617	(17.682)	(1.225)	(8.928)	(953)	7.164	(21.008)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes 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)	5	271.606	125.520	2.281	5.973	17.937	423.322
Efectivo	-	267.971	-	-	-	-	267.971
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	5	348	112.359	114	5.886	-	118.712
Cuentas por Cobrar	-	3.227	2.173	1.970	86	17.836	25.293
Otros activos	-	61	10.987	197	-	101	11.346
Pasivo (3)	31.719	193.981	135.579	41.798	4.903	130.918	538.898
Pasivos Financieros	31.719	187.904	118.951	11.589	4.408	107.989	462.559
Derivados	-	5.393	-	-	-	-	5.393
Cuentas por pagar	-	267	16.554	30.209	42	18.877	65.949
Otros	-	417	74	-	453	4.052	4.996
Ingresos	10	50.679	139.361	116.343	445	233.105	539.944
Comisiones	2	30	123.327	108.401	25	72.441	304.226
Intereses	1	-	11.145	12	413	-	11.572
Dividendos	-	-	-	5.331	-	11.817	17.149
Otros	7	50.649	4.889	2.599	7	148.847	206.997
Egresos	4.725	27.482	56.700	75.616	1.244	81.386	247.154
Comisiones	-	1.285	-	62.422	-	71.882	135.589
Otros	4.725	26.197	56.700	13.194	1.244	9.504	111.565

(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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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 se detallan a continuación:

	<u>diciembre 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	744	3.050	797	3.373
Tarjeta de crédito	60	251	29	198
Otros préstamos	<u>240</u>	<u>706</u>	<u>1.518</u>	<u>2.315</u>
	<u>1.044</u>	<u>4.007</u>	<u>2.344</u>	<u>5.886</u>

Compensación del personal clave de la gerencia:

La remuneración del personal clave de la Gerencia está compuesto por:

	<u>diciembre 31, 2017</u>	<u>diciembre 31, 2016</u>
Conceptos		
Beneficios a corto plazo		
Salarios	5.118	4.304
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.579</u>	<u>1.176</u>
	<u>6.697</u>	<u>5.480</u>

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.

15. Eventos o Hechos Posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

16. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 956, de fecha 30 de enero de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.